

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

# Konsolidovaná výročná správa 2009

**Allianz**   
Slovenská poisťovňa

# Obsah

<b>Údaje o konsolidovanom celku</b>	<b>2</b>
Orgány materskej spoločnosti	3
Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami	3
Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení	4
Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o správe investícií	5
Ostatné činnosti skupiny	5
<b>Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny</b>	<b>7</b>
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2009	7
Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku	7
<b>Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená</b>	<b>8</b>
Riadenie poisťného a finančného rizika	8
Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds a zo zmlúv o správe investícií	10
Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds	10
Riziká vyplývajúce zo zmlúv o správe investícií	12
<b>Ostatné doplňujúce informácie</b>	<b>13</b>
Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť	13
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	13
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	13
Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch	13
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny	13
Návrh na rozdelenie zisku	14
Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia	14
Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov	14
<b>Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období</b>	<b>16</b>
Ciele skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami	16
Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds	17
Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o správe investícií	17
<b>Prehlásenie</b>	<b>18</b>
<b>Správa o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou</b>	<b>19</b>
<b>Prílohy</b>	<b>21</b>
Príloha č. 1 Správa audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ	
Príloha č. 2 Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31.12.2009	

# Údaje o konsolidovanom celku

Obchodné meno:	Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Sídlo spoločnosti:	Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava
Identifikačné číslo (IČO):	00 151 700
Daňové identifikačné číslo (DIČ):	SK 2020 374 862
Zapísaná v OR:	Okresný súd Bratislava I; oddiel Sa, vložka č. 196/B
Deň zápisu:	12. 11. 1991
Právne skutočnosti:	Spoločnosť bola založená zakladateľským plánom 31. 10. 1991 podľa zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach.

Akcionári Allianz - Slovenskej poisťovne:

Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %
Európska banka pre obnovu a rozvoj	15,00 %
Ostatní	0,39 %

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria dcérske spoločnosti:

#### Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava

IČO: 35 901 624

#### Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava

IČO: 36 785 989

vrátane spravovaných podielových fondov

Money Market o.p.f.

Bond Dynamic o.p.f.

Growth Opportunities o.p.f.

Protected Equity 1 o.p.f.

Protected Equity 2 o.p.f.

#### Medibroker, s.r.o.

Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava

IČO: 35 978 619

#### Nadácia Allianz

Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava

IČO: 42 134 064

Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v jej konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

Skupina je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom skupiny.

## Orgány materskej spoločnosti

Predstavenstvo	Torsten Leue	predseda
	Ing. Viktor Cingel, CSc.	člen
	Mgr. Miroslav Kočan	člen
	Ing. Miroslav Pacher	člen
	Ing. Todor Todorov	člen
Dozorná rada	Dr. Werner Zedelius	predseda
	Dr. Klaus Junker	člen
	Christian Sebastian Müller	člen
	Nicholas John Tesseyman	člen
	RNDr. Katarína Janáková	člen
	Peter Hošťák	člen
Prokúra	Ing. Jozef Bachniček	riaditeľ Odboru účtovníctva
	Mgr. Marián Bilík	riaditeľ Odboru ľudských zdrojov
	Ing. Jozef Cesnek	riaditeľ Odboru ekonomických a DMS systémov
	JUDr. Martin Daubner	riaditeľ Právneho odboru
	Ing. Július Hečko	riaditeľ Odboru správy platieb
	Ing. Marta Kausichová	riaditeľ Odboru marketingu
	RNDr. Eva Mičovská	riaditeľ Odboru poisťovní - technických systémov
	Ing. Jozef Piroha	riaditeľ Odboru správy nehnuteľností

## Činnosť skupiny v súvislosti s poisťovacími a investičnými zmluvami

Skupina pôsobí na slovenskom poisťovnom trhu už niekoľko desaťročí a je jednoznačným lídrom v poskytovaní kvalitných služieb a produktov svojim klientom. Patrí do rodiny prvej európskej spoločnosti Allianz SE, ktorá v regióne strednej Európy spravuje zmluvy miliónov klientov. Vďaka medzinárodným skúsenostiam zo 70 krajín sveta sa jej úspešne darí aplikovať získané skúsenosti a prispôbovať ich lokálnym špecifikám Slovenska. Práve finančná sila, tradícia a profesionalita predstavujú pre klientov istotu, ktorú skupina ponúka a je formujúcim prvkom v obojstranne prospešnom vzťahu klientov s poisťovňou.

Najväčšia univerzálna poisťovňa na Slovensku naplňa svoje predsavzatia v poskytovaní profesionálnych služieb klientom ako aj v ponuke širokej škály inovatívnych kvalitných poisťovacích produktov v oblastiach životného a úrazového poistenia, poistenia privátneho majetku a motorových vozidiel, a tiež v oblasti poistenia priemyslu a podnikateľov.

Ku koncu roka 2009 skupina dosiahla podľa predbežných výsledkov 30-percentný trhovú podiel, z toho životné poistenie sa podieľalo takmer 24 percentami a v neživotnom poistení 38 percentami na slovenskom poisťovnom trhu. Do dnešných dní skupina spravuje vyše 6,5 miliónov poisťovacích zmlúv a patrí jej prvé miesto na slovenskom poisťovnom trhu.

Jej produkty a služby patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť. Aj v roku 2009 sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní mnohých významných ocenení. Skupina v roku 2009 získala vo všetkých nominovaných kategóriách najvyššie ocenenia v súťaži Zlatá minca a opäť sa umiestnila najlepšie zo všetkých poisťovní. V súťaži renomovaného ekonomického týždenníka Trend získala ocenenie za mimoriadne podnikateľské úspechy a titul Poisťovňa roka 2009. V rámci materskej skupiny Allianz SE získala ocenenie ako Najinovatívnejšia spoločnosť a v prieskume Hewitt Associates sa stala Najlepším zamestnávateľom spomedzi finančných inštitúcií.

Skupina sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poisťovacích udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom internetu a bezplatnej Infolinky 0800 122 222 môžu klienti rýchlo a komfortne

uzatvoriť vybrané druhy poistenia. Poistné udalosti môžu klienti nahlasovať nielen prostredníctvom internetu, ale od roku 2009 aj prostredníctvom klientskeho Modrého telefónu na číslach 0850 122 222, 0917 122 222 alebo 0902 122 222.

Vďaka silnej firemnej identite je značka Allianz - Slovenská poisťovňa uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnou aj na Slovensku. Nielenže v sebe odráža inovatívne prvky a pokrok, ale ostáva prepojená so svojou bohatou minulosťou a skúsenosťami. Ľudia vedia, že značke Allianz môžu dôverovať, pretože v kritických chvíľach – „v momente pravdy“ stojí pri nich a snaží sa o ich maximálnu spokojnosť. Skupina pritom rešpektuje individuálne požiadavky klientov a svojich zamestnancov.

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry skupiny sú aktivity spojené s podporou a pomocou pre znevýhodnené skupiny v rozličných oblastiach spoločensko – kultúrneho života. Aktívne sa zapája do riešenia problému klimatických zmien vo svete, problematiky bezpečnosti na pozemných komunikáciách a zároveň podáva pomocnú ruku študentom vysokých škôl. Skupina finančne podporuje aj projekty neziskových organizácií a každoročne tiež niekoľkokrát organizuje hromadné darovanie krvi pre Červený kríž, a to priamo vo vlastných priestoroch. Ďalšie filantropické aktivity zastrešuje Nadáciou Allianz, ktorej hlavným cieľom je aktívne prispievať k zvyšovaniu bezpečnosti na cestách. Tento zámer sa rozhodla realizovať v oblastiach legislatívy, vzdelávania, technickej bezpečnosti a výskumu.

Korene materskej spoločnosti siahajú až do roku 1919. Od tohto roku materská spoločnosť už niekoľko desaťročí pôsobí a posilňuje svoju značku. Svojimi aktivitami nadväzuje na najlepšie tradície poisťovníctva na Slovensku, predovšetkým na Slovenskú poisťovňu, ktorá spočiatku fungovala ako účastinná spoločnosť. Od svojho vzniku sa jej úspešne darilo pôsobiť na domácom trhu. Vedúce postavenie si udržala až do znárodnenia poisťovníctva v roku 1945. Po znárodnení bola súčasťou monopolnej Československej štátnej poisťovne, po federálnom usporiadaní štátu v roku 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo ku zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. V roku 1991 nový zákon o poisťovníctve umožnil vstup na trh aj ďalším domácim a zahraničným spoločnostiam, a tak sa začala postupná etapa transformácie Slovenskej štátnej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V nasledujúcich dvoch rokoch sa na Slovensku etablovala poisťovňa Allianz, ktorá je na medzinárodných trhoch známa ako dynamická a moderná spoločnosť s dlhou históriou siahajúcou do roku 1890. Odvtedy sa rozrástla na jednu z popredných globálne pôsobiacich finančných inštitúcií. V nasledujúcom období obe poisťovne paralelne pôsobili na trhu až do roku 2001, kedy sa Allianz AG stal víťazom medzinárodného tendra na kúpu majoritného podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 sa stal pre obe spoločnosti zrodom nového začiatku a od 1. januára 2003 zlúčená spoločnosť s názvom Allianz - Slovenská poisťovňa v sebe spája to najlepšie z minulosti a súčasnosti, s jasnou víziou smerovania do budúcnosti. Dnes patrí do rodiny prvej Európskej spoločnosti Allianz SE.

Krédom a stratégiou skupiny je neustále zlepšovanie sa. Preto rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará viac než 2 000 zamestnancov. Najrozvinutejšia obchodná sieť na Slovensku prispieva k bezproblémovému získavaniu potrebných informácií a urýchľuje proces vybavovania poistných udalostí. V súčasnosti skupina prevádzkuje vyše 300 obchodných miest a svoje zastúpenie má v mestách po celom Slovensku. Spolupracuje s renomovanými makléorskými spoločnosťami, cestovnými kanceláriami, autosalónmi a predajcami automobilov. Vďaka svojej širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

## Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení

Od roku 2004 je predmetom činnosti skupiny aj vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

Skupina spravuje k 31. decembru 2009 nasledovné tri dôchodkové fondy (údaje v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2009
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	587,82
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	278,37
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	43,74

Skupina k ultimu roka 2009 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 909,93 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 436 297 zazmluvnených sporiteľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31,38 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres rastovom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2009 kumulovaný majetok v celkovom objeme 587,82 mil. Eur (64,60 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal vyvážený dôchodkový fond s objemom dôchodkového majetku 278,37 mil. Eur (30,59 percent) a napokon Garant konzervatívny dôchodkový fond dosiahol celkový objem majetku vo výške 43,74 mil. Eur (4,81 percent).

Skupina zaznamenala k 31. 12. 2009 objem hrubých príspevkov bez očistenia o prestupy a výplaty vo výške 244,81 mil. Eur.

### Aktuálne zloženie portfólia

Prijatie novely zákona o SDS platnej od 1. 7. 2009 zadefinovalo všetkým trom dôchodkovým fondom v správe skupiny rovnaký horizont, na ktorom majú dosahovať pozitívny výnos. Portfóliá jednotlivých fondov z tohto dôvodu prešli v prvom polroku 2009 výraznou realokáciou. Vzhľadom na rovnaký investičný horizont jednotlivých fondov, aj zloženie portfólií jednotlivých fondov bolo veľmi podobné. Rizikový profil všetkých fondov sa výrazne znížil, v súlade so zámermi novely zákona o SDS.

Portfóliá fondov tvorili predovšetkým štátne pokladničné poukážky emitované štátmi EMÚ (68,36 % / 76,48 % / 76,68 % pre fondy GARANT / OPTIMAL / PROGRES). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili od 8,16 percent portfólia vo fonde PROGRES do 11,89 percent vo fonde GARANT. Zvyšok portfólií tvorili dlhopisové investície, t.j. dlhopisy s fixným, pohyblivým a nulovým kupónom od rôznych emitentov, predovšetkým štátov. Všetky zložky majetku boli denominované v eurách.

Durácia portfólií bola na úrovni 0,38 roka pre fond GARANT, 0,45 roka pre fond OPTIMAL a 0,44 roka pre fond PROGRES.

## Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o správe investícií

Od roku 2007 je predmetom činnosti skupiny aj vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní a od roku 2008 aj riadenie portfólia klientov a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov.

## Ostatné činnosti skupiny

Nadáciu Allianz oficiálne uviedla do života materská spoločnosť 18. 6. 2008. Verejnoprospešným účelom skupiny je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Skupina ďalej podporuje aktivity zamerané na rozvoj a ochranu duchovných a kultúrnych hodnôt, realizáciu a ochranu ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochranu a tvorbu životného prostredia, zachovanie prírodných a kultúrnych hodnôt, ochranu a podporu zdravia, ochranu práv detí a mládeže, rozvoj vedy, výskumu, umenia, vzdelania, telovýchovy, športu, poskytovanie sociálnej pomoci, predchádzanie živelným pohromám a plnenie individuálne určenej humanitnej pomoci pre jednotlivca alebo skupinu osôb, ktoré sa ocitli v ohrození života alebo potrebujú naliehavú pomoc pri postihnutí živelnou pohromou.

V roku 2009 poskytla skupina finančný príspevok dvanástim projektom, ktoré v súlade s cieľom nadácie podporujú zvyšovanie bezpečnosti na cestách.

Vďaka skupine sú dnes v obci Mýtina (okres Lučenec), cez ktorú prechádza frekventovaná spojnice Bratislava – Košice, tri digitálne merače rýchlosti. Podľa informácie od miestneho starostu sa priemerná rýchlosť vozidiel, ktoré obcou prechádzajú, výrazne znížila a obec sa tak pre svojich obyvateľov stala bezpečnejšou. Nadácia tiež podporila výstavbu niekoľkých detských dopravných ihrísk, vydávanie publikácií s dopravnou tematikou a podporila dopravné vzdelávanie na vybraných základných školách:

- Inštalácia meračov rýchlosti v obci Mýtina
- Projekt Prevencia podvodov, ktorý predložilo Ministerstvo vnútra SR, Kriminalisticko – expertízny ústav Policajného zboru SR
- Projekt Mesto Košice – doplnenie zvodidiel v hornatom teréne komunikácie II/547 v úseku Alpinka – Košická Belá
- Projekt Malý dopravníček a farebný semafor MŠ Bratislava Marečkova ul.
- Projekt Bezpečnosť detí v aute - Systém na seba nadväzujúcich prvkov projektu publikovaných na internetovom magazíne pre rodičov, [www.rodinka.sk](http://www.rodinka.sk)
- Projekt Detské dopravné ihrisko v Pezinku
- Projekt Mestská polícia Vysoké Tatry deťom

# Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

## Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2009

Od 1. 1. 2005 je skupina povinná zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

V súlade s IFRS dosiahla skupina v roku 2009 zisk po zdanení bez podielu iných vlastníkov vo výške 88,001 mil. Eur. Účtovná hodnota aktív skupiny dosiahla v roku 2009 výšku 2 078,734 mil. Eur.

Skupina vykázala v roku 2009 predpísané poistné celkom v objeme 527,840 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 363,614 mil. Eur a v životnom poistení 164,226 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 68,89 percentami a životné poistenia 31,11 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 88,135 mil. Eur), ale podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov sú klasifikované ako životné poistenie.

Skupina k 31. 12. 2009 spravovala skoro 6 573 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 706,6 mil. Eur.

V roku 2009 skupina vybavila takmer 390 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 275,281 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 57,25 percent a zo životných poistení 42,75 percent.

Stav technických rezerv k 31. 12. 2009 bol v objeme 1 199,128 mil. Eur (bez technickej rezervy z investičných zmlúv), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 384,601 mil. Eur a k životným poisteniam 814,527 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. 12. 2009 v objeme 219,474 mil. Eur.

V roku 2009 skupina vykázala výnosy súvisiace so zmluvami o sds (t.j. výnosy z poplatkov spojených s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch a zhodnotením) v celkovej výške 6,68 mil. Eur. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o sds dosiahli výšku 3,653 mil. Eur. Tieto náklady predstavovali poplatky za sprostredkovanie zmlúv o sds.

## Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

Skupina dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 527,840 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty), čo ju zaraďuje na prvé miesto na slovenskom poistnom trhu.

V roku 2009 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla skupina na trhu v predpise poistného celkový podiel 30,40 percent, z toho v neživotnom poistení je to 37,69 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 23,77 percent.



Skupina evidovala k 31. decembru 2009 pozemky, budovy a zariadenia (bez investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 201,2 mil. Eur. Z toho tvorili budovy a stavby hodnotu 146,61 mil. Eur a pozemky 3,715 mil. Eur. Reálna hodnota pozemkov bola 25,472 mil. Eur a reálna hodnota budov a stavieb tvorila hodnotu 134,193 mil. Eur. Hodnota nehmotného majetku bola 65,644 mil. Eur v obstarávacích cenách, z toho software predstavuje hodnotu 64,476 mil. Eur.

Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2009 hodnotu 2,466. Reálna hodnota týchto investícií v nehnuteľnostiach bola 2,477 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. 12. 2009 predstavoval 1 566,936 mil. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 66,635 mil. Eur.

V priebehu roka 2009 boli zrealizované nové investície prevažne do cenných papierov s pevným výnosom. Pri realizácii investícií do cenných papierov s pevným výnosom bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ďalej aj „ALM“) a na vysoký rating emitentov.

Finančné investície v mene poistených (t. j. investície kryjúce investičné životné poistenie) sa v porovnaní s koncom roka 2008 zvýšili o 37,877 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 176 mil. Eur.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti majetku zosúladená s portfóliom záväzkov podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie skupiny aj pre rok 2010.

Skupina spravovala k 31.12.2009 úspory na dôchodok pre 436 297 klientov v celkovom objeme 910 mil. Eur, čím dosiahla 31,38 % trhový podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Z celkových časovo rozlíšených obstarávacích nákladov skupiny tvoria časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv o sds výšku 26,063 mil. Eur; tieto predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Výnosy z odplát a provízií dosiahli v roku 2009 celkovú hodnotu 6,680 mil. Eur. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 2,447 mil. Eur, odplata za správu dôchodkových fondov 4,197 mil. Eur a poplatok za zhodnotenie 0,036 mil. Eur.

Náklady na odplaty a provízie viažuce sa k zmluvám o sds dosiahli celkovo 3,653 mil. Eur. Z toho amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zmlúv o sds bola vo výške 3,766 mil. Eur, zúčtovanie zníženia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv 0,113 mil. Eur. Náklady na poplatky fondov v správe predstavovali poplatky za výkon činnosti depozitára 0,340 mil. Eur a poplatky spojené so správou majetku v dôchodkových fondoch 0,066 mil. Eur.

# Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

## Riadenie poistného a finančného rizika

### Poistné riziko v neživotnom poistení

Skupina je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy dostatočnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

Na riadenie poistného rizika skupina využíva okrem iného aj interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov skupiny. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je skupina vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesných alebo vekových kritérií.

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu ale významným dopadom na skupinu predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. poistných udalostí výnimočného rozsahu veľkých podnikov a elektrární. Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, víchrice) je eliminované jednak ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad prírodnej katastrofy uzatvorená katastrofická zaistná zmluva.

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu len sedem zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované fakultatívnym zaistením.

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením, ako aj dostatočnou výškou rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené škody (IBNR), kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko.

#### Poistné riziko v životnom poistení

Skupina je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch ide o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

Ďalšími rizikami sú napr. objektívne a subjektívne riziko poisteného. Objektívne riziko je dané objektívnymi faktormi ako je vek, pohlavie, zdravotný stav, profesia, naopak subjektívne riziko je dané subjektívnymi faktormi ako snaha poisteného zachovať si svoj život, zdravie alebo zlá finančná situácia. Pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, je nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného.

Inými druhmi rizík, ktorým je skupina vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a v tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),
- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok skupiny.

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtnosti, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok skupiny. Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm skupina využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika pre-

vzatého od poistených na zaistiteľa. Riziko škôd s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom je znížené zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad kumulácie jednotlivých poistných udalostí uzatvorená katastrofická zaistná zmluva, ktorá kryje vlastné vruby skupiny.

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie spomenutých rizík využíva skupina testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov a test dostatočnosti rezerv. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných sadzieb k poistným a finančným garanciam jednotlivých produktov a k stanoveným predpokladom. Kalkulácia ziskovosti produktov zahŕňa aj náklady spojené s viazanosťou rizikového kapitálu, ktorý zohľadňuje rizikový profil produktov. Dôležité parametre pre ziskovosť produktov musia spĺňať kritériá stanovené pre celú Allianz Group a sú súčasťou štandardizovaného procesu kontroly a monitorovania profitability predávaných produktov.

Testom dostatočnosti rezerv preveruje skupina výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotenú aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

## Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds a zo zmlúv o správe investícií

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami skupiny sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v skupine funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva materskej spoločnosti). Jeho úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby skupina realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálnej kombinácie podstupovaného rizika a návratnosti finančných investícií.

Riadenie rizík sa uskutočňuje v súlade s cieľmi a princípmi asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým princípom ALM v skupine je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä s prihladnutím na ich splatnosť (maturita, durácia), úrokové sadzby a menovú štruktúru. Cieľom je zabezpečiť, aby majetok skupiny permanentne generoval dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňovali produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov, použitý na vykonanie kalkulácií stavu ALM, ktorý umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a ich menovej štruktúry. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti pokračuje projekt smerujúci k automatizovaniu spracovaniu výstupov o pozícií skupiny v ALM na báze systému MoSes.

V nadväznosti na svetovú finančnú krízu sa pravidelne monitorujú finančné investície z hľadiska ich rizikovosti, pričom cieľom je znižovanie miery kreditného rizika a zvýšenie miery diverzifikácie finančných umiestnení. Po implementovaní novely smernice o limitoch angažovanosti v kooperujúcich bankách je momentálne v implementácii komplexný systém monitorovania a riadenia kreditných rizík.

Podrobnejšie informácie o rizikách a neistotách spoločnosti sú opísané v poznámkach konsolidovanej účtovnej závierky.

## Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

### Úverové riziko

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnotovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátneho dlhopisu Slovenskej republiky, séria 207, splatného 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

Skupina evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

## Trhové riziká

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík skupina vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Vzhľadom na to, že skupina realizovala najmä depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Skupina kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

### Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 302 tis. Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 901 tis. Eur (zostatok k 31.12.2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,48% p.a.; k 31.12.2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010 .

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov.

### Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur.

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému menovému riziku.

### Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov skupina sa odsúhlasuje tak, aby skupina bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

Skupina takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

### Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Od 1.7.2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Z týchto dôvodov bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou skupiny s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiateľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele skupina napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

## Riziká vyplývajúce zo zmlúv o správe investícií

Skupina identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká vyplývajúce zo zmlúv o správe investícií, pričom vypracovala postupy a spôsoby na meranie týchto rizík.

### Úverové riziko

Skupina v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu.

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu prostredníctvom depozitára - Tatra banka, a.s., voči ktorému evidovala významnú koncentráciu úverového rizika. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika tak nebolo realizované.

### Trhové riziká

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík skupina vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Vzhľadom na to, že skupina realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Skupina kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky BPV).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť hodnoty majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

### Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 49 tis. Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 1 400 tis. Eur (zostatok k 31.12.2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,47% p.a.; k 31.12.2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010.

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

### Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur.

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému menovému riziku.

### Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov skupiny sa odsúhlasuje tak, aby skupina bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

Skupina takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

# Ostatné doplňujúce informácie

## Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

Skupina má sieť pracovísk na celom Slovensku a predstavuje stabilného zamestnávateľa v jednotlivých regiónoch, ktorý poskytuje pracovné príležitosti nielen pre vlastných zamestnancov, ale aj pre významný počet sprostredkovateľov poistenia.

Činnosť skupiny nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

## Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

## Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

## Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2009 neprijala bankové ani iné úvery.

## Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny

Skupina nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2009 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. decembru 2009 žiadne nevlastní.

Skupina v roku 2009 poskytla pôžičku spoločnosti Allianz New Europe v objeme 5,366 mil. Eur.

## Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej a dcérskych spoločností predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2009 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2009 zisk 88,216 mil. Eur. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

- prídel do Zákonného rezervného fondu 8,822 mil. Eur,
- prídel do Sociálneho fondu 1,886 mil. Eur,
- prídel do Fondu sociálnych potrieb 0,027 mil. Eur,
- prídel na výplatu dividend 50,077 mil. Eur,
- prevod do nerozdeleného zisku 27,404 mil. Eur.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2009 stratu 1,004 mil. Eur. Predstavenstvo AS DSS navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na účet strát minulých období.

Hospodársky výsledok, ktorý dosiahla spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o. nemá významný vplyv na skupinu.

Allianz – Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2009 stratu 0,535 mil. Eur. Predstavenstvo AAM navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na účet strát minulých období.

## Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Okrem udalostí uvedených v konsolidovanej účtovnej závierke skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa konsolidovaná účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009.

## Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja výsledku likvidácie (angl. run off) ako aj spôsobu rezervovania môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené poistné udalosti je spolu s IBNR dostatočný na krytie budúcich poistných plnení.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2009 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a strednodobej predikcie NBS.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2009, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 86 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 88 percent z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a normálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku

rezerv. Výsledok testu je na úrovni 86 percent pre skupinu majetkových produktov a 96 percent pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 77,5 percenta z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej k 31. 12. 2009.

#### Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 89,9 percent. K 31. 12. 2009 skupina modeluje 96,9 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 73,2 percent portfólia investičných zmlúv bez práva na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť, resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia, resp. uplatnené opcie z nich plynúce (po-hrebné poistenie, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku - časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (angl. Impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (DTC).

Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení (v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach účtovnej závierky.



# Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období

## Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

Ciele skupiny v roku 2010 sú orientované na zlepšenie kvality obchodných a likvidačných služieb a zlepšenie komunikácie s klientmi.

Skupina v roku 2010 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 527,8 mil. Eur, z toho v životnom poistení (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) vo výške 164,2 mil. Eur a v neživotnom poistení 363,6 mil. Eur. Z neživotných poistení tvorí hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 95,1 mil. Eur, pre havarijné poistenie 85,0 mil. Eur, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 117,1 mil. Eur a ostatné neživotné poistenia 66,4 mil. Eur.

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2010 predstavuje pre neživotné poistenia 60,1 mil. Eur a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 87,1 tis. Eur.

Náklady na poistné plnenia boli stanovené na 323,2 mil. Eur. Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 124,0 mil. Eur a z neživotných poistení objem 199,2 mil. Eur, z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia skupina plánuje vo výške 2,8 mil. Eur.

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú vo výške 26,9 mil. Eur.

Stav technických rezerv skupiny k 31. decembru 2010 je plánovaný vo výške 1,369 mld. Eur. Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 97,4 mil. Eur, technická rezerva na poistné plnenia 248,9 mil. Eur, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 757,7 mil. Eur a ostatné technické rezervy 265,3 mil. Eur.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov kryjúcich technické rezervy bude skupina aj naďalej využívať konzervatívny prístup, t. j. investície bude smerovať najmä do bezpečných a dostatočne výnosovo výdatných cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou.

Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Skupina plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 56,5 mil. Eur.

Pre rok 2010 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia skupiny naplánované vo výške 166,6 mil. Eur, z toho tvoria obstarávacie náklady a správna réžia k životným poisteniam (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) výšku 59,8 mil. Eur a k neživotným poisteniam 106,9 mil. Eur. Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 73,3 mil. Eur a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 93,3 mil. Eur.

Na základe uvedených predpokladov skupina plánuje v roku 2010 dosiahnuť v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 59 mil. Eur.

## Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

V roku 2010 skupina očakáva ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch.

Skupina plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

V súvislosti s dopadmi posledných noviel zákona o SDS skupina z pohľadu príjmovej stránky hospodárenia v roku 2010 očakáva:

- negatívny dopad povinného zníženia maximálnej výšky odplaty za správu dôchodkových fondov z 0,065 % na 0,025 % z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde a s tým súvisiaci pokles celkových príjmov tohto druhu v porovnaní s rokom 2009 z dôvodu uplatnenia zníženej sadzby na celom dvanásťmesačnom horizonte,
- popri odplate za správu dôchodkových fondov a odplate za vedenie osobných dôchodkových účtov čerpanie aj nového druhu odplaty, odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondov vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé začalo plynúť od 1.7.2009).

Z pohľadu výdavkov bude skupina i v roku 2010 orientovať svoje aktivity na informovanie a objektívnu edukáciu sporiteľov a záujemcov o SDS najmä v súvislosti s najviac diskutovanými otázkami o druhom pilieri, čo bude mať dopad na výšku marketingových nákladov.

Samotný rozpočet skupiny na rok 2010 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzku.

Skupina očakáva, že dominantným determinantom investovania majetku v dôchodkových fondoch naďalej zostane nová investičná stratégia implementovaná do praxe od polovice roka 2009 charakteristická rozhodujúcimi zásahmi do portfólia a risk manažmentu s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Skupina naďalej očakáva napĺňanie týchto cieľov prostredníctvom striktného riadenia durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčenia menového rizika. Skupina z uvedených dôvodov neočakáva potrebu doplatenia zodpovedajúceho objemu prostriedkov z vlastných zdrojov do majetku fondov, ktoré by bolo nevyhnutné v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondu na sledovanom období a nedostatočnosti vykrytia tohto poklesu prostredníctvom garančného účtu dôchodkového fondu.

Skupina z pohľadu ďalšieho vývoja a smerovania starobného dôchodkového sporenia vidí ako významný medzník nastávajúce júnové parlamentné voľby.

## Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o správe investícií

Vedenie skupiny má v roku 2010 v pláne naďalej pokračovať v aktívnej marketingovej a obchodnej činnosti sledujúc udržanie progresívneho nárastu majetku vo fondoch pod správou skupiny.

V kontexte s pretrvávajúcou finančnou krízou skupina plánuje v predmetnom roku osloviť svojich klientov vlastným produktovým portfóliom s dôrazom na význam garancií vložených prostriedkov. V tejto súvislosti skupina očakáva významnú podporu jednak prostredníctvom priameho predaja vlastných podielových fondov a zároveň prostredníctvom riadenia klientskeho portfólia poskytujúceho investičné stratégie šité na mieru individuálnych potrieb jednotlivých klientov.

Samotný plán skupiny na rok 2010 bol zostavený s dôrazom na splnenie kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzku.

# Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny k 31. 12. 2009 bola vypracovaná v súlade s Obchodným zákonníkom, zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a po schválení individuálnej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz - Slovenskej poisťovne [http://www.allianzsp.sk/download\\_vyrocnych\\_sprav](http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnych_sprav).

## Správa o overení súladu

### konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z. z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.:

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a jej dcérskych spoločností (ďalej aj „Skupina“) k 31. decembru 2009, ktorá je uvedená v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy. Ku konsolidovanej účtovnej závierke sme 3. mája 2010 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená v Prílohe 1 konsolidovanej výročnej správy.

#### *Dodatok správy audítora o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou*

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia konsolidovanej výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou.


Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2009. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z konsolidovanej účtovnej závierky sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2009, uvedenou v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy.

3. mája 2010  
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96



  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Mostová 2  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111  
Fax +421 2 59984 222  
Internet www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2009, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok („účtovná závierka“).

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2009 a konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok končiaci 31. decembra 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.


### Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod (D)1.(1a) poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný súčasný stav v súvislosti s odhadom záväzkov, ktoré vyplývajú z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel (tzv. "deficit"). Podľa štatutárneho orgánu skupiny, výška týchto záväzkov bola opätovne odhadnutá k 31. decembru 2007 v rozpätí od 3,8 mld. Sk (126,0 mil. Eur) do 5,5 mld. Sk (182,2 mil. Eur). Slovenská kancelária poisťovateľov pravidelne prehodnocuje vývoj deficitu a neočakáva, že by bolo potrebné významne upraviť odhad deficitu medzi 31. decembrom 2007 a 31. decembrom 2009. Neistota o budúcom vývoji týchto poistných plnení naďalej pretrváva.

3. mája 2010  
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96

  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

# Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

## Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009

zostavená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

# Obsah

Konsolidovaná súvaha	27
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	31
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	33
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	37
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	39
Údaje o materskej spoločnosti	40
Účtovné zásady a metódy	41
(A) Vyhlásenie o súlade	41
(B) Účtovné odhady a úsudky	43
(C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	46
(D) Klasifikácia poisťných zmlúv, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a zmlúv správe investícií	48
(E) Výnosy a náklady	62
(F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	64
(G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	64
(H) Regulačné požiadavky	65
(I) Daň z príjmov	66
(J) Cudzía mena	66
(K) Pozemky, budovy a zariadenia	67
(L) Investície v nehnuteľnostiach	67
(M) Nehmotný majetok	68
(N) Finančný majetok	68
(O) Derivátové finančné nástroje	71
(P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	71
(Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)	71
(R) Ostatné rezervy	72
(S) Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek	73
(T) Základné imanie	73
(U) Riadenie poisťného a finančného rizika	73
(V) Výkazovanie podľa segmentov	85
(W) Poznámky k výkazom	86
1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku	86
2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	87
3. Pozemky, budovy a zariadenia	89
4. Investície v nehnuteľnostiach	90
5. Investície	91
6. Finančný majetok	92
7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia	97
8. Ostatné pohľadávky	98
9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	98
10. Účty časového rozlíšenia	98
11. Rezervy vyplývajúce z poisťných a investičných zmlúv s dpf a podiel zaistovateľov na technických rezervách	99
12. Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	109
13. Záväzky z poistenia a zaistenia	110
14. Ostatné záväzky	111
15. Údaje o daniach	112
16. Ostatné rezervy	114
17. Vlastné imanie	115
18. Technické náklady a výnosy	117
19. Ostatné technické náklady a výnosy	119
20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	121
21. Náklady a výnosy z finančných investícií	123
22. Ostatné výnosy a náklady	125
23. Spriaznené osoby	125
24. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností	130
25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti	131
26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	132



# KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou  
(v tisícoch Eur)

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2009
-------------------

IČO

00151700
----------

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.
--------------------------------------

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť
--------------------

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4
------------------------

PSČ

Názov obce

815 74
--------

Bratislava
------------

Číslo telefónu

Smerové číslo

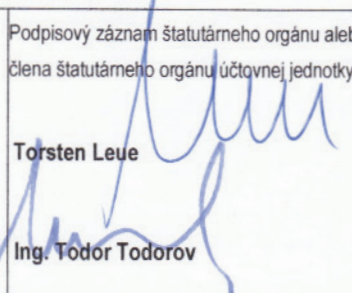
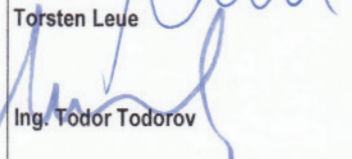
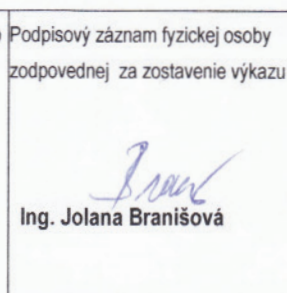
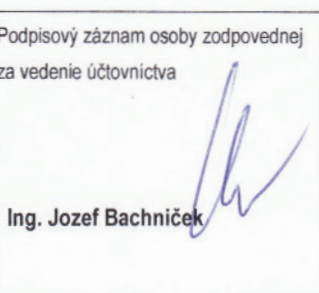
Telefón

Číslo faxu

02
----

5963-1111
-----------

6066-5450
-----------

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
3. mája 2010	 Torsten Leue  Ing. Todor Todorov	 Ing. Jolana Branišová	 Ing. Jozef Bachniček

## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008*
<b>MAJETOK</b>			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	113 064	121 522
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	1 980	2 008
3.	<b>Nehmotný majetok</b>		<b>106 696</b>	<b>104 845</b>
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	2	74 806	77 227
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	30 598	26 556
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	1	1 292	1 062
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5	-	-
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	773 453	660 320
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	6	588 868	588 853
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		214 395	159 059
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	38 774	21 315
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	175 621	137 744
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11	38 415	34 618
9.	<b>Úvery a pohľadávky</b>		<b>222 669</b>	<b>237 132</b>
9.1.	Vklady v bankách	6	153 615	166 368
9.2.	Úvery a pôžičky		12 226	6 002
9.2.1.	Zmluvy o spätnéj kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	6	12 226	6 002
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	55 193	54 746
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		29 793	31 653
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		8 148	6 071
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		9 346	8 068
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		2 229	3 289
9.3.6.	Regresné pohľadávky		5 677	5 665
9.4.	Ostatné pohľadávky	8	1 635	2 721
9.5.	Daňové pohľadávky	15	-	7 295
10.	Odložená daňová pohľadávka	15	4 778	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	10	6 888	7 024
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	7 528	67 794
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
	<b>Majetok celkom</b>		<b>2 078 734</b>	<b>1 983 175</b>

\* Výkaz je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a zmeny klasifikácie (pozri poznámky bod B)

## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008*
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Vlastné imanie celkom		491 227	450 026
1.1.	Základné imanie bez podielu iných vlastníkov	17	194 803	194 803
1.2.	Fondy bez podielu iných vlastníkov		50 526	38 940
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	-150	299
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	38 801	31 716
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		11 875	6 925
1.3.	Hospodársky výsledok	17	245 513	216 252
1.4.	Podiely iných vlastníkov		385	31
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		1 418 600	1 371 127
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	99 839	96 787
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	282 395	285 894
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		768 338	756 628
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	765 249	753 615
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	11	3 011	2 935
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	78	78
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		219 474	175 389
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11,12	180 794	140 293
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11,12	38 680	35 096
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	48 554	56 429
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	532	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	16	1 730	1 689
9.	Záväzky		97 886	91 897
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	13	52 144	69 557
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		13 498	35 768
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 198	5 215
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		8 916	9 302
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		24 532	19 272
9.2.	Ostatné záväzky	14	24 612	22 317
9.3.	Daňové záväzky	15	21 130	23
10.	Odložený daňový záväzok	15	-	8 164
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	10	68 759	60 272
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		1 587 507	1 533 149
	Vlastné imanie a záväzky celkom		2 078 734	1 983 175

\*Výkaz je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a zmeny klasifikácie (pozri poznámky bod B)

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2009**

Do **31. decembra 2009**

IČO

**00151700**

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

**Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.**

Právna forma účtovnej jednotky

**akciová spoločnosť**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

**Dostojevského rad č. 4**

PSČ

Názov obce

**815 74**

**Bratislava**

Číslo telefónu

Smerové číslo

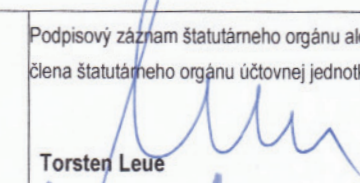

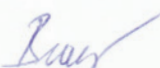

Telefón

Číslo faxu

**02**

**5963-1111**

**6066-5450**

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
3. mája 2010	 Torsten Leue  Ing. Todor Todorov	 Ing. Jolana Branišová	 Ing. Jozef Bachniček

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31. 12. 2009	31. 12. 2008*
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		472 636	474 271
1a.	Zaslúžené poistné		524 784	525 537
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	527 831	531 262
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-3 047	-5 725
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-52 148	-51 266
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	-52 300	-51 881
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	152	615
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-256 627	-254 455
2a.	Náklady na poistné plnenia		-275 280	-264 067
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-278 780	-282 222
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	3 500	18 155
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		18 653	9 612
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	15 022	13 359
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	3 631	-3 747
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		-3 914	2 567
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-11 634	-6 407
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	-11 634	-6 407
3ab.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	11	7 875	9 283
3c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	-155	-291
3d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	-	-18
4.	Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia		-185 217	-198 912
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	20	-62 224	-66 352
4b.	Správna réžia	20	-122 993	-132 560
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	19	21 079	16 364
6.	Výsledok z finančných investícií	21	66 635	58 034
7.	Ostatné výnosy a náklady	19, 22	-6 791	-17 641
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		107 801	80 228
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	15	-19 792	-15 290
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		88 009	64 938
11a.	z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov		8	-1

\*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

## Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31. 12. 2009	31. 12. 2008*
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		88 009	64 938
1a.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		8	-1
1b.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		88 001	64 939
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		11 875	6 925
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		11 875	6 925
2ba.	Realizované zisky/straty		-1 788	4 506
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		13 663	2 419
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2e.	Ostatné		-	-
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		99 884	71 863
3a.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		8	-1
3b.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		99 876	71 864

\*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2009**

Do **31. decembra 2009**

IČO

**00151700**

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

**Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.**

Právna forma účtovnej jednotky

**akciová spoločnosť**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

**Dostojevského rad č. 4**

PSČ

Názov obce

**815 74**

**Bratislava**

Číslo telefónu

Smerové číslo

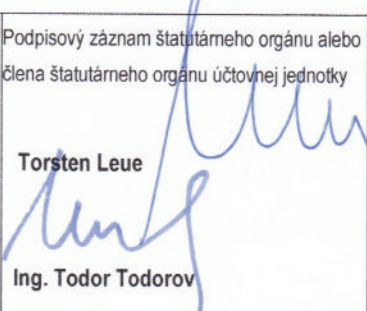
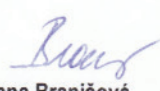

Telefón

Číslo faxu

**02**

**5963-1111**

**6066-5450**

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
3. mája 2010	<p>Torsten Leue</p>  <p>Ing. Todor Todorov</p>	 <p>Ing. Jolana Branišová</p>	 <p>Ing. Jozef Bachniček</p>

## Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata min. rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. vschvaľovaní	Vl bez podielu iných vlastníkov celkom	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2009	194 803	-	2	6 925	31 716	297	151 313	-	64 939	449 995	31	450 026
Oceň rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	4 950	-	-	-	-	-	4 950	-	4 950
Rozdelenie HV roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	7 085	-	-	-	-7 085	-	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 927	-1 927	-	-1 927
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Prídel do kapitálového fondu	-	-	-	-	-	-377	-	-	377	-	-	-
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	6 199	-	-6 199	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-50 078	-50 078	-	-50 078
Tvorba fondov v roku 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274	274
Vklad do kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2009	-	-	-	-	-	-72	-	-	-	-72	-	-
Zmeny hodnoty kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72	-
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	88 001	-	88 001	-	88 009
Stav vlastného imania k 31.12.2009	194 803	-	2	11 875	38 801	-152	157 512	88 001	-	490 842	385	491 227

\* Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie sú súčasťou vlastného imania skupiny.

\*\* Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny realnej hodnoty cenných papierov, zaradených do kategórie „určené na predaj“

# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 prepočítaný<sup>(\*\*\*)</sup>

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku <sup>**</sup>	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelný zisk/strata min. rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	VI bez podielu iných vlastníkov celkom	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2008 ako bol vykázaný pred zmenou metódy	194 803	-	2	-10 667	20 121	265	115 502	-	103 601	423 627	-	423 627
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	50	-	-	68	-	-	118	-	118
Stav vlastného imania k 1.1.2008 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	194 803	-	2	-10 617	20 121	265	115 570	-	103 601	423 745	-	423 745
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	17 542	-	-	-	-	-	17 542	-	17 542
Rozdelenie HV roku 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	11 595	-	-	-	-11 595	-	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu <sup>*</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Fondu soc.potrieb <sup>*</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 659	-1 659	-	-1 659
Prídel do kapitálového fondu	-	-	-	-	-	33	-	-	-27	-27	-	-27
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	35 743	-	-33	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-35 743	-	-	-
Tvorba fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-54 544	-54 544	-	-54 544
Vklad do kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	31
Použitie fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny hodnoty kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-1	1	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2008 po úprave vypl. zo zmeny metódy	-	-	-	-	-	-	-	64 939	-	64 939	-1	64 938
Stav vlastného imania k 31.12.2008	194 803	-	2	6 925	31 716	297	151 313	64 939	-	449 995	31	450 026

\* Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie sú súčasťou vlastného imania skupiny.

\*\* Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenových papierov zaradených do kategórie „určené na predaj“.

\*\*\* Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B).



# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

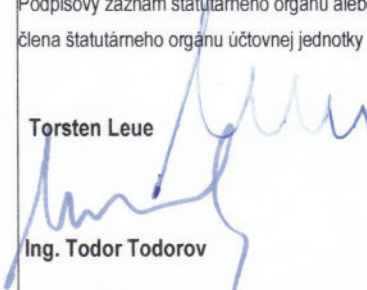
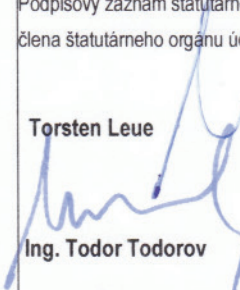
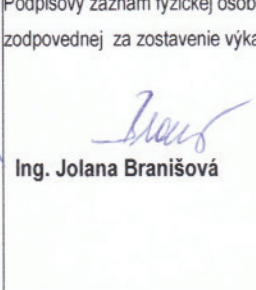
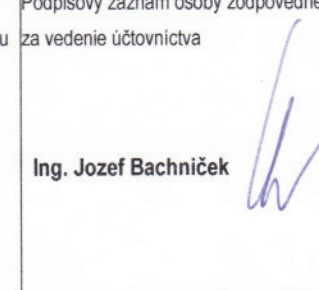
Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
3. mája 2010	 Torsten Leue  Ing. Todor Todorov	 Ing. Jolana Branišová	 Ing. Jozef Bachniček

## Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	za obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009	za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008*
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	107 801	80 228
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	7 218	10 513
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	47 793	58 921
Straty zo zníženia hodnoty	-	9 158
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-1 588	-2 608
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	48	81
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-11 775	18 751
Úrokové výnosy	-62 546	-68 224
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	-83
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-327	-123
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	52	3 585
Výnosy z dividend	-	-
Prijaté úroky	63 035	66 264
Prijaté dividendy	-	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-38 131	-56 757
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-122 147	-136 392
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	12 503	207 189
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-27 375	-57 654
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	-3 797	3 132
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	1 641	24 052
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	-1 278	1 171
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-5 920	-653
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	47 473	36 108
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-7 761	-17 820
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-386	-4 184
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	532	-
Nárast/(pokles) v rezervách	41	111
Vrátená daň z príjmu	9 271	-
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň	-16 851	-41 882
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>-2 474</b>	<b>132 884</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-1 095	-5 961
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	2 901	605
Nákup nehmotného majetku	-9 947	-9 633
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	124	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Vklady do vlastného imania dcérskych spoločností materskou spoločnosťou	-	-7
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-63
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	249
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-8 017</b>	<b>-14 810</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Čisté príspevky menšinových podielnikov podielového fondu	274	31
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-167	-183
Vyplatené dividendy	-49 882	-54 332
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-49 775</b>	<b>-54 484</b>
<b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>-60 266</b>	<b>63 590</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	67 794	4 204
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>7 528</b>	<b>67 794</b>

\* Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

## POZNÁMKY

## ku konsolidovanej účtovnej zavierke

zostavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniouObdobie, za ktoré sa  
zvierka zostavuje

Od 1. januára 2009

Do 31. decembra 2009

IČO

00151700

DIČ

2020374862

IČ DPH

SK2020374862

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PSČ

815 74

Názov obce

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

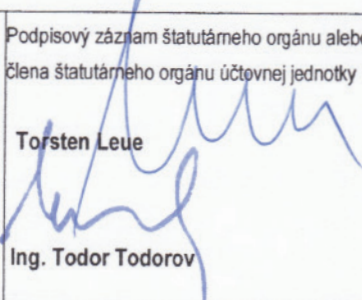
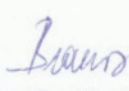
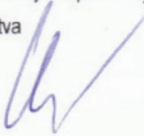
02

Telefón

5963-1111

Číslo faxu

6066-5450

Deň schválenia závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie poznámok	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
3. mája 2010	Torsten Leue  Ing. Todor Todorov	 Ing. Jolana Branišová	 Ing. Jozef Bachniček

## Údaje o materskej spoločnosti

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „materská spoločnosť“, „poisťovňa“, „spoločnosť“ alebo „ASP“) má sídlo na ulici Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava; je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 196/B. Poisťovňa, ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, bola založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike, ktorej nezávislá činnosť začala v roku 1969, kedy bola vytvorená z Československej štátnej poisťovne ako Slovenská štátna poisťovňa). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení konanom dňa 13. decembra 2002 bola schválená zmena obchodného mena na Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. a k 1. januáru 2003 fúzovala so spoločnosťou Allianz poisťovňa, a.s., ktorá zanikla bez likvidácie.

Predmetom podnikania (činnosti) materskej spoločnosti je:

1. vykonávanie všetkých druhov poistenia majetku, osôb, zodpovednosti za škodu i z hľadiska medzinárodného obchodného styku a zaistenie,
2. uskutočňovanie činnosti zameranej na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti v uvedených oblastiach,
3. poskytovanie neverejných telekomunikačných služieb prostredníctvom satelitných staníc a sietí VSAT v rozsahu povolenia vydaného na základe zákona,
4. vykonávanie sprostredkovateľských činností pre banky,
5. sprostredkovanie investičných služieb.

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má materská spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Poľská republika, Česká republika, Maďarská republika a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2009:

### Predstavenstvo

Predseda:	Torsten Leue
Členovia:	Ing. Todor Todorov Ing. Viktor Cingel, CSc. Ing. Miroslav Pacher Mgr. Miroslav Kočan

### Dozorná rada

Predseda:	Dr. Werner Zedelius
Členovia:	Dr. Klaus Junker Christian Sebastian Müller Nicholas John Tesseyman RNDr. Katarína Janáková Peter Hošťák

Organizačná štruktúra materskej spoločnosti pozostáva z ústredia, na ktorom je päť rezortov riadených viceprezidentmi a prezidentom spoločnosti (členmi predstavenstva), a z pracovísk nachádzajúcich sa na celom území Slovenska, ktoré sú riadené príslušnými útvarmi ústredia. Materská spoločnosť nemá zriadené pobočky na území iného štátu.

## Účtovné zásady a metódy

### (A) Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej aj „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou. Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti na vydanie dňa 3. mája 2010.

Konsolidovaná skupina (ďalej aj „skupina“) aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2009 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2009):

Novelizovaný [IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate](#) (Zmluvy na výstavbu nehnuteľností), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2010 a neskôr, upresňuje a usmerňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä, či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 (Zmluvy o zhotovení) alebo IAS 18 (Výnosy). Skupina predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

[IFRIC 16 Hedges of a investment in a foreign operation](#) (Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky štandardu IAS 21 (Vplyv zmien kurzov cudzím mien) a IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje riziko vyplývajúce z čistej investície do zahraničných prevádzok. Skupina predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Revidovaný [IFRS 3 Business Combinations](#) (Podnikové kombinácie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky súvisiace so spôsobom účtovania akvizičnej transakcie. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený [IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements](#) (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka) je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. V zmenách a doplneniach IAS 27 sa bližšie uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmenu vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a nekontrolovaný podiel. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený [IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement](#) (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

[IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners](#) (Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť nerecipročné rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

[IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers](#) (Prevody aktív od zákazníkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá pre účtovanie prevodov položiek nehnuteľností, strojov a zariadení účtovnými jednotkami, ktoré prijímajú takéto prevody od svojich zákazníkov. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný [IAS 32 Financial Instruments: Presentations](#) (Finančné nástroje: Prezentácia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2010 a neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

## Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

Poisťovňa je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom poisťovne.

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti (ďalej aj „dcérska spoločnosť“):

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
- Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej aj „AAM“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 36 785 989). Jej predmetom činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.  
Podielové fondy v správe AAM –  
Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.  
Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.  
Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.  
Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.  
Protected Equity 2 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
- MEDIBROKER, s.r.o. so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 35 978 619). Jej predmetom činnosti je kúpa, predaj tovaru a sprostredkovateľská činnosť.
- Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.  
Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v tejto konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

### Údaje o spoločnostiach v skupine -

**Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.** – je zameraná na vytváranie a správu dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákona o starobnom dôchodkovom sporení“).

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „AS DSS“). AS DSS vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 28. septembra 2004. Vklad poisťovne do základného imania AS DSS predstavoval výšku 9 958 tisíc Eur a výška vkladu poisťovne do rezervného fondu AS DSS pri založení tvorila 996 tisíc Eur. Poisťovňa ako jediný akcionár rozhodla dňa 29. októbra 2004 o zvýšení základného imania AS DSS o 16 597 tisíc Eur a dňa 29. júla 2005 o ďalšom zvýšení základného imania vo výške 9 958 tisíc Eur.

Na základe rozhodnutia poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. júna 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 332 tisíc Eur, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 332 tisíc Eur. Emisný kurz upisovanej akcie bol 12 946 tisíc Eur. Ďalším rozhodnutím poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. augusta 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 332 tisíc Eur, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 332 tisíc Eur. Emisný kurz upisovanej akcie bol 10 456 tisíc Eur.

Poisťovňa nadobudla dňa 9. januára 2006 na základe Zmluvy o kúpe a predaji akcií z 2. decembra 2005 s Prvou stavebnou sporiteľňou, a.s., ako predávajúcim, 100% akcií spoločnosti Prvej dôchodkovej sporiteľne, d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) za cenu 33 933 tisíc Eur. Následne k 1. marcu 2006 došlo po udelení predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska na zrušenie PDS bez likvidácie a na jej zánik zlúčením pri súčasnom prechode správy dôchodkových fondov k jej zlúčeniu s dcérskou spoločnosťou AS DSS.

Spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

### Dôchodkové fondy v správe AS DSS -

PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej zvierky.

**Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.** (ďalej aj „AAM“) - je zameraná na vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 1 a 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. (ďalej aj „zákon o kolektívnom investovaní“)

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, spoločnosť Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. podľa zákona o kolektívnom investovaní. Založenie AAM bolo osvedčené notárskou zápisnicou zo dňa 18. januára 2007 a spoločnosť vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 2. júna 2007. Základné imanie AAM predstavuje 1 328 tisíc Eur a je rozdelené na 10 kusov akcií na meno, v zaknihovanej podobe. Menovitá hodnota 1 akcie je 133 tisíc Eur. Poisťovňa splatila celé základné imanie upísaním 10 kusov akcií. Emisný kurz jednej akcie bol vo výške 511 tisíc Eur.

**Medibroker, s.r.o** - jej hlavnými činnosťami je kúpa tovaru na účely jeho predaja (maloobchod a veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť a reklamná a propagačná činnosť.

Poisťovňa nadobudla na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 13. júna 2006 uzatvorenej s JUDr. Štefanom Haulíkom 50 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. vo výške 3,3 tisíc Eur splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 3,3 tisíc Eur. Zároveň dňa 13. júna 2006 poisťovňa uzatvorila Zmluvu o prevode obchodného podielu s JUDr. Jozefom Meszarosom, čím nadobudla 50 % podiel na čistom obchodnom imaní uvedenej spoločnosti vo výške 3,3 tisíc Eur splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 3,3 tisíc Eur. Uvedenými transakciami poisťovňa nadobudla 100 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. zo dňa 13. júna 2006 spoločnosť Hames Slovensko s.r.o. zmenila obchodné meno na MEDIBROKER, s.r.o. Prevod obchodného podielu a zmena obchodného názvu boli zapísané do Obchodného registra dňa 22. júna 2006. Spoločnosť Medibroker, s.r.o. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

**Nadácia Allianz** - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, spoločnosť Nadácia Allianz, podľa zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách a o zmene Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov. Nadácia bola založená nadačnou listinou zo dňa 10. júna 2008 a vznikla dňom zápisu do registra nadácií, 17. júna 2008. Verejnoprospešným účelom Nadácie je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadačné imanie Nadácie je 7 tisíc Eur. Poisťovňa splatila celé nadačné imanie pri založení nadácie peňažnými prostriedkami. Keďže vedenie spoločnosti nepredpokladá, že poisťovní budú plynúť príjmy z aktivít spoločnosti Nadácia Allianz, bola vytvorená k tejto investícii opravná položka vo výške 7 tisíc Eur.

### (B) Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

#### Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a budúcich obdobiach.

Kapitoly (D) a (U) obsahujú informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poisťno-technických záväzkov, nakoľko tieto obsahujú významné riziko vyvolania úprav účtovných (zostatkových) hodnôt majetku a záväzkov v ďalších účtovných obdobiach.

Skupina analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity skupina, a to aj v súvislosti so schopnosťou skupiny aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázane v predkladanej konsolidovanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto konsolidovanej účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v kapitole U) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska skupina očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách časti majetku slúžiaceho na krytie technických rezerv, a to predovšetkým majetku, ktorý slúži na krytie záväzkov z investičných zmlúv. Pri týchto zmluvách sa však zmena hodnoty majetku premietne rovnakým spôsobom aj do zmeny hodnoty záväzkov. Čiastočne to môže ovplyvniť aj výšku poplatkov, ktoré materská spoločnosť inkasuje z investičných zmlúv v závislosti od účtovnej hodnoty takéhoto majetku, podiel týchto poplatkov na výnosoch spoločnosti však nie je významný.

Z krátkodobého hľadiska existuje taktiež určitá neistota ohľadne dopadov finančnej krízy, vrátane napr. počtu novo uzatvorených zmlúv a výšky poistného prijatého od poistencov.

V súvislosti so zmluvami o starebnom dôchodkovom sporení skupina z krátkodobého hľadiska očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku Správcovskej spoločnosti aj fondov v jej správe. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe príslušného fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré spoločnosť inkasuje. Zmluvy o sds sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy skupina z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť spoločnosti.

V súvislosti so zmluvami o správe investícií skupina z krátkodobého hľadiska očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku Správcovskej spoločnosti aj fondov v jej správe. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe príslušného fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré skupina inkasuje. Na základe uskutočnenej analýzy skupina z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na jej činnosť.

Mnohé poistné zmluvy predávané materskou spoločnosťou sú stredno- až dlhodobé. Na základe uvedenej analýzy vedenie materskej spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť materskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska.

#### Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód skupinou

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód skupinou sú popísané nižšie.

#### Zmeny v používaných účtovných odhadoch

Vrámcami prehodnocovania reziduálnych hodnôt, zostávajúcej doby použiteľnosti a použitej metódy odpisovania jednotlivých položiek majetku, na základe doterajších skúseností a interných zdrojov informácií, skupina predĺžila dobu používania budov z pôvodných 30 rokov na 50 rokov. Dôvodom na predĺženie doby používania budov bolo zrealnenie pôvodného odhadu porovnaním doterajšej doby používania a skutočného opotrebovania budov s ich predpokladanou revidovanou zostávajúcou dobou používania.

Dopad zmeny v roku 2009

Zmena doby používania budov	v tisícoch Eur
Odpisy-z vlastných zdrojov pred zmenou odhadu	2 972
Odpisy-z technických rezerv pred zmenou odhadu	2 050
Odpisy-z vlastných zdrojov po zmene odhadu	1 835
Odpisy-z technických rezerv po zmene odhadu	1 076
Odpisy-z vlastných zdrojov zmena	-1 137
Odpisy-z technických rezerv zmena	-974

Materská spoločnosť v súčasnosti používa informačný systém SAP. Pre zvýšenie optimalizácie procesov a zníženia prevádzkových nákladov sa management materskej spoločnosti rozhodol nahradiť tento informačný systém inými



informačnými systémami. V projekte sa plánuje ukončenie využívania informačného systému SAP v poisťovni v júni 2010. Z tohto dôvodu materská spoločnosť upravila odpisový plán dotknutých položiek majetku skrátením doby jej používania do júna 2010.

Dopad zmeny v roku 2009

Zmena doby používania software - SAP	v tisícoch Eur
Odpisy SW pred zmenou odhadu	221
Odpisy SW po zmene odhadu	743
Odpisy SW zmena	522

#### Zmeny v používaní metód skupinou

K zmene metódy výpočtu amortizácie pristúpila spoločnosť z dôvodu potreby upresnenia výpočtu tejto hodnoty. Zmena použitej metódy pre vyradovanie cenných papierov z metódy FIFO (z angl. „first-in, first-out“) na metódu priemernej ceny sa zaviedla z dôvodu efektívnejšieho využitia v podmienkach ASP. Metóda FIFO je pri vysokom počte nákupov a nízkom počte predajov vysoko systémovo náročná a zároveň znižuje flexibilitu spoločnosti v prípade potreby uskutočnenia zmeny v portfóliu. Zmena metódy výpočtu alikvotného úrokového výnosu (ďalej „AÚV“) je upresnením účtovného stavu majetku. Dopad jednotlivých zmien za rok 2008 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnutý vo výkazoch za príslušné obdobie.

Z dôvodu malej významnosti a pomerne vysokej pracnosti nebolo praktické vyčíslit dopad zmien metód za obdobie 1. januára do 31. decembra 2009. Z rovnakého dôvodu spoločnosť nezostavila prepočítanú súvahu k 31. decembru 2007.

Dopad zmien na výkazy 2008	v tisícoch Eur
<b>1. Amortizácia pozícií nakúpených za nominál (v roku 2008 sa tieto pozície neamortizovali)</b>	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zníženie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	-17
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	-17
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	-
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	-17
Nerealizované zisky a straty (riadok 1.2.3.)	32
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	-17
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	-32
<b>2. Zmena metodiky výpočtu amortizácie (upgrade systému)</b>	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zvýšenie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	3
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	3
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	-
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	-21
Nerealizované zisky a straty (riadok 1.2.3.)	18
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	3
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	-42
<b>3. Zmena metodiky výpočtu AUV</b>	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zvýšenie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	21
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	21
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	88
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	75
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	21
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	142
<b>4. Zmena metódy evidencie ceny obstarania z FIFO na priemernú cenu</b>	
Táto zmena nemá vplyv na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 a Súvahu k 31.12.2008	

#### Zmeny v prezentácii a klasifikácii položiek účtovnej závierky

Z dôvodu vhodnejšej prezentácie účtovnej závierky skupina preklasifikovala v súvahe krátkodobé rezervy týkajúce sa poistenia a zaistenia z riadku 9.2. Ostatné záväzky na riadok 9.1.3. Záväzky zo zaistenia a 9.1.4. Ostatné záväzky z poistenia.

Dopad zmien na Súvahu k 31.12.2008	v tisícoch Eur
Ostatné záväzky (riadok 9.2.)	-8 478
Záväzky zo zaistenia (riadok 9.1.3.)	646
Ostatné záväzky z poistenia (riadok 9.1.4.)	7 832

### (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2009, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, bola zostavená v súlade s § 22 zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka.

#### Zavedenie meny euro v Slovenskej republike

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou - eurom (EUR). Ako dôsledok skupina zmenila funkčnú menu a prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na euro a takisto účtovné závierky v roku 2009 a nasledujúcich rokoch sú zostavované v eurách. Porovnateľné údaje boli prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR. Vplyv eurokonverzie na hospodársky výsledok skupiny je 1 tisíc Eur (pozri kapitolu (W) bod 22).

Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „Eur“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: finančné nástroje preceňované cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

Úsudky vykonané vedením spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané nižšie.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli skupinou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.

Závierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008 bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2009.

Poisťovacia činnosť je vymedzená § 2 ods. 12 zákona o poisťovníctve (zákon č.8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov) a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto účtovnej závierke (t.j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poisťné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy- Star Club.

Zaisťovacou činnosťou je uzavieranie zaistných zmlúv medzi poisťovňou a zaisťovňou a ďalšie činnosti uvedené § 2 ods.13 zákona o poisťovníctve.

Skupina vytvára a spravuje dôchodkové fondy na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“).

Skupina ďalej vytvára a spravuje podielové fondy podľa § 3 ods. 1 a 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“).

## Princípy konsolidácie – Podiely v dcérskych podnikoch

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovaných spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa získania oprávnenia vykonávať nad nimi kontrolu až do dňa, kedy toto oprávnenie skončí.

Konsolidovaná účtovná zvierka obsahuje účtovnú zvierku spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku spoločnosti Medibroker, s.r.o., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, účtovnú zvierku Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009 a účtovnú zvierku Protected Equity 2 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., zostavenú k 31. decembru 2009, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

### a) Metóda konsolidácie –

Dcérska spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 % - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Medibroker, s.r.o., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 % - ný podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Medibroker, s.r.o. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Allianz Asset Management, správ.spol.,a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 % - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Spoločnosť Money market otvorený podielový fond (ďalej aj „AMM1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 99,86 % - ný podiel na podielových listoch vo fonde Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a plyní jej z neho rozhodujúca časť ekonomických úžitkov.

Spoločnosť Bond Dynamic otvorený podielový fond (ďalej aj „ABD1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 94,58 % - ný podiel na podielových listoch vo fonde Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a plyní jej z neho rozhodujúca časť ekonomických úžitkov.

Spoločnosť Growth Opportunities otvorený podielový fond (ďalej aj „AGR1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 99,73 % - ný podiel na podielových listoch vo fonde Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a plyní jej z neho rozhodujúca časť ekonomických úžitkov.

Spoločnosť Protected Equity 1 otvorený podielový fond (ďalej aj „AEQ1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 % - ný podiel na podielových listoch vo fonde Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Protected Equity 2 otvorený podielový fond (ďalej aj „AEQ2“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 % - ný podiel na podielových listoch vo fonde Protected Equity 2 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

#### b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

Nakoľko každá z dcérskych spoločností prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnych účtovných závierkach konsolidovaných spoločností pretriedené a následne priradené k rovnorodým položkám vykázaným v individuálnej účtovnej závierke konsolidujúcej spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

#### c) Zosúladenie účtovných metód –

Účtovné princípy a postupy používané v konsolidovanej účtovnej závierke boli zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovila materská spoločnosť Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava.

#### d) Zostatky účtov a transakcie medzi spoločnosťami v skupine –

Vzájomné pohľadávky a záväzky, náklady a výnosy, medzi spoločnosťami v skupine, ktoré mali významný vplyv na výsledok hospodárenia konsolidovaného celku, boli vylúčené.

#### e) Výška podielov pripadajúcich iným vlastníkom –

Podiely iných vlastníkov sú podiely vo vlastnom imaní konsolidovanej dcérskej spoločnosti, ktoré nepatria materskej spoločnosti. Podiely iných vlastníkov na vlastnom imaní konsolidovaných dcérskych spoločností sú vykázané v konsolidovanej súvahe ako súčasť vlastného imania, v samostatnom riadku označenom ako „Podiely iných vlastníkov“. V konsolidovanom výkaze ziskov a strát sú podiely iných vlastníkov súčasťou výsledku hospodárenia za bežné účtovné obdobie. Ich výška je vykázaná v samostatnom riadku označenom ako „Výsledok hospodárenia pripadajúci na podiely iných vlastníkov“.

#### (D) Klasifikácia poisťných zmlúv, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a zmlúv správe investícií

Pri poisťných zmluvách jedna strana (poisťovateľ, poisťovňa) akceptuje od druhej strany (poisteného) významné poisťné riziko tým, že súhlasí s kompenzáciou poisteného v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (ktorú pokrýva poisťná zmluva a vytvára poisťné riziko t.j. poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Pri zmluvách poisťovňa posudzuje rozsah preneseného poisťného rizika. Často sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poisťného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by poisťovňa bola povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia. Tieto dodatočné plnenia predstavujú sumu, ktorá prevyšuje plnenia, ktoré by boli poskytnuté, ak by poisťná udalosť nenastala. Ich súčasťou sú náklady na likvidáciu poisťných udalostí, avšak nezohľadňujú stratu možnosti účtovať držiteľovi zmluvy poplatky za budúce služby.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy.

Niektoré zmluvy obsahujú opcie, na základe ktorých si môže poistený kúpiť poisťné krytie v budúcnosti. Poisťovňa nepovažuje tieto opcie samotné za nositeľov významného poisťného rizika.

Niektoré zmluvy obsahujú garanciu vrátenia poisťného v prípade smrti, ktorá ale nie je aplikovateľná v prípade dožitia alebo odkupu. V prípade, ak takéto garancie vytvárajú dodatočné významné plnenia, sú tieto zmluvy klasifikované ako poisťné zmluvy.

**Poistné riziko** je riziko, ktoré je iným rizikom než finančným. Je významné len vtedy, ak by z dôvodu vzniku poistnej udalosti bola poisťovňa povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k poistnému, ktoré bolo uhradené poisťníkom). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

**Finančné riziko** je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmennom kurze meny, v indexe cien alebo sadziach, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán.

Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých prevod poistného rizika od poisteného na poisťovňu nie je významný, ale prenášajú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poisťníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateľovi) a ktorého výška zmluvne vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo nere realizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na poisťovňu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

#### Sumárny prehľad klasifikácie poistných, investičných zmlúv a servisných zmlúv vydaných skupinou

Pri klasifikácii zmlúv je posudzovaný rozsah preneseného poistného rizika, ktoré obsahuje poistná zmluva ako celok, tzn. do úvahy sú brané aj poistné riziká vyplývajúce z dojednaných pripoistení a miera akceptácie týchto pripoistení zo strany klienta.

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF	Servisná zmluva
<b>Tradičné životné poistenie</b>				
<b>KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ</b>				
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x			
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x		
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x			
<b>KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY</b>				
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x			
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x		
<b>RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ</b>				
Rizikové životné poistenie	x			
<b>DÔCHODKOVÉ</b>				
Dôchodkové poistenie	x			
<b>VKLADOVÉ</b>				
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x			
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x	
<b>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</b>				
Star Club	x			

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF	Servisná zmluva
<u>Investičné životné poistenie</u>				
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ				
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			X	
Investičné poistenie "index"			X	
<u>Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu</u>				
	X			
<u>Neživotné poistenie</u>				
	X			
<u>Zaistenie</u>				
	X			
<u>Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení</u>				
				X
<u>Zmluvy o správe investícií</u>				
				X

## 1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

### (1a) Vykazovanie a oceňovanie

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby vytvorené rezervy boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

Odhad vzniknutých ale nenahlásených škôd (incurred but not reported, IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody. Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody a informácie dostupné od likvidátorov a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhady jednotlivých škôd sa upravujú po získaní nových informácií.

Pre zodpovednostné druhy poistných udalostí sú typické väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poistné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poistnej udalosti a preto sú pre ne typické menšie rozdiely.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy (vyplývajúce napríklad z rozdielov v očakávanej výške inflácie);
- zmeny v skladbe uzatváraných poistných zmlúv;
- vplyv rozsiahlych poistných udalostí.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

### Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Zmluvy neživotného portfólia sú vzhľadom na signifikantné (významné) poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Nemateriálna časť neživotného portfólia je tvorená poistnými zmluvami, pri ktorých má poistník právo na vrátenie poistného v prípade dobrého škodového priebehu, t.j. ide o poistné zmluvy s depozitnou

zložkou (s vkladovým komponentom). Takéto poisťné zmluvy sa vyskytujú pri havarijnom a povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla právnických osôb, pri poistení pohľadávok a pri poistení majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb. V takýchto prípadoch sa neoddeľuje depozitná a poisťná zložka, ale tvorí sa rezerva na poisťné prémie a zľavy.

### Spolupoistenie

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. Spoločnosť uplatňuje systém rozdelenia rizika, pričom sa uzatvorí s poisteným len jedna poisťná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poisťnú zmluvu, prijíma poisťné, preberá od poisteného oznámenie o poisťnej udalosti, likviduje poisťnú udalosť a poskytuje poisťné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoisťnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poisťného, poisťného plnenia, či iných pohľadávok a záväzkov. Spoločnosť spolupoistenie dojednáva predovšetkým v poistení priemyslu.

Náklady a výnosy vyplývajúce zo spolupoistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Na príslušných účtoch nákladov a výnosov však účtuje poisťovňa len o svojom podiele.

### Zaistné zmluvy

Zaistná zmluva (označovaná aj ako zaistovacia zmluva) je poisťná zmluva vystavená jedným poisťovateľom (zaistovateľom) pre odškodnenie strát iného poisťovateľa (cedanta), ktoré vznikli na základe jednej alebo viacerých zmlúv vystavených postupiteľom.

Zaistenie rozširuje kapacitu poisťiteľa, posilňuje schopnosť spoločnosti uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovňu vytvára lepšie podmienky pre rovnomernosť nákladov na poisťné plnenie. Ak poisťovňa preberá na seba riziká iného poisťovateľa, hovoríme o aktívnom zaistení (aktívne vyhľadáva poisťovateľa alebo zaistovateľa a riziká, ktoré môže do zaistenia prevziať a poskytnúť zaistné krytie), ak odovzdáva zaistovateľovi časť poisteného rizika, hovoríme o pasívnom zaistení.

### Pasívne zaistenie

Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poisťiteľ za určitú sadzbu (časť poisťného alebo celé poisťné) postupuje druhej spoločnosti (zaistovateľovi) časť rizika (alebo celé riziko), za ktoré sám prevzal zodpovednosť. Za toto riziko zostáva poisťiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaistiteľom. V prípade poisťnej udalosti plní poisťiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaistnou zmluvou od zaistiteľa (pozri aj bod (1c)). Všetky zaistné zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvorila prenášajú podstatnú časť rizika.

### Aktívne zaistenie

Poisťovňa je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poisťné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia (pozri predchádzajúce časti tejto kapitoly).

### Výnosy

Predpísané hrubé poisťné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poisťných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poisťné). Poisťné zahŕňa aj dohadné poisťné a úpravy odhadov poisťného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Na poisťné týkajúce sa budúcich období sa tvorí rezerva na poisťné budúcich období (viď nižšie). Hrubé predpísané poisťné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

Zaslúžená časť predpísaného poisťného je vykázaná ako výnos. Poisťné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poisťnej zmluvy, na základe priebehu rizika upísaných rizík.

## Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu „pro rata“ metódou a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutého v poistnej zmluve. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

## Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti obsahujú náklady na plnenia ako aj náklady na likvidáciu poistných udalostí. Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené do konca účtovného obdobia. Takisto obsahuje odhad nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Otvorené poistné udalosti sú ohodnocované jednotlivo prostredníctvom rezervy na hlásené a do konca účtovného obdobia nevybavené poistné udalosti (RBNS – Reported But Not Settled). Pre poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia sa tvorí rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – Incurred But Not Reported). Pri ohodnocovaní rezervy na poistné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia, okrem rezerv na renty, nie sú diskontované. Náklady vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

Úpravy rezerv na poistné plnenia (vytvorených v minulých obdobiach) sú zohľadnené v účtovnej závierke pre obdobie, v ktorom sa úprava vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Spoločnosťou používané metódy a vypracované odhady sú pravidelne prehodnocované.

Rezerva na hlásené a nevybavené poistné udalosti sa vypočíta pre každú hlásenú a zaregistrovanú poistnú udalosť. Ocenenie rezervy je kvalifikovaným odhadom očakávanej výšky poistného plnenia, ktorý stanoví zodpovedný pracovník na základe prvého kontaktu s poisteným príp. poškodeným resp. na základe vyplneného oznámenia o poistnej udalosti, výpočtu nákladov na opravu v príslušnom kalkulačnom programe alebo obhliadky poškodenej veci.

Pri kvalifikovanom odhade škodovej rezervy sa vychádza zo všetkých známych skutočností o príslušnej poistnej udalosti (PU), z výpočtu nákladov na opravu v príslušnom kalkulačnom programe, vrátane existujúcich skúseností s vybavovaním podobných prípadov a súčasne sa prihliada k aplikovateľným limitom poistného plnenia. Rezerva sa zvyšuje o predpokladané náklady spojené s vybavovaním poistnej udalosti. Rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti je vypočítaná na základe matematicko-štatistických metód.

Výška rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti v neživotnom poistení s výnimkou PZP, cestovného a úrazového poistenia bola stanovená odhadom na základe analýz vývoja neskoro nahlásených škôd so zohľadnením očakávanej inflácie.

Pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pozostáva rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti (IBNR) z viacerých častí, ktoré sa počítajú rôznymi metódami, vzhľadom na ich odlišný charakter.

Základná IBNR sa určí osobitne pre majetkové škody a zdravotné škody (bez dodatočných súdnych sporov) metódou Chain Ladder z trojuholníka vyplatených škôd na ročnej báze. Takýto prístup v sebe obsahuje aj tzv. rezervu IBNER (z angl. “Incurred But Not Enough Reserved”) na už nahlásené škody, ku ktorým ešte neboli poskytnuté úplné informácie. Tak v prípade majetkových škôd ako aj zdravotných škôd (bez súdnych sporov) sa existujúca rezerva na poistné plnenie (RBNS) v niektorých prípadoch dodatočne rozpustí v dôsledku doplňujúcich informácií (ak sa preukáže, že výška rezervy bola na základe predbežných informácií stanovená neopodstatnene vysoko). Ide najmä o tzv. devízové škody a dlhšie sa vyvíjajúce súdne spory. Preto pre niektoré roky vzniku poistnej udalosti je hodnota IBNER záporná.

Samostatnou súčasťou je IBNR rezerva na dodatočné súdne spory súvisiace so škodami na zdraví, a to na a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčinn očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedosta-



točnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, Spoločnosť uplatňuje pri stanovení očakávaných hodnôt rizikové prirážky pomocou požadovanej miery spoľahlivosti;

b) ešte nenahlásené škody: jej výška je daná pomerom rezervy uvedenej v bode a) k výške nahlásených škôd bez súdneho sporu. Tento pomer sa uplatní na IBNR zo zdravotných škôd bez súdnych sporov.

V prípade cestovného poistenia sa rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti vypočítala pomocou Chain Ladder metódy (vychádzalo sa z údajov o výplatách a rezervách jednotlivých poistných udalostí usporiadaných podľa dátumu vzniku a dátumu hlásenia).

Spoločnosť používa na výpočet rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti pre nemocenské a pre úrazové poistenie stochastický prístup. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat sa stanoví na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá sa z dôvodu bezpečnosti navýši o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

Pre riziko **trvale následky úrazu** v úrazovom poistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a.s. je IBNR rezerva odhadovaná na základe vyplatených poistných plnení a zmeny škodovej rezervy za posledný rok. V zmene škodovej rezervy je zohľadnený výsledok run-offu. Z historických dát o poistných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poistných udalostí, na základe ktorého je odhadnutá výška ešte nenahlásených poistných udalostí.

#### Rezerva na poistné prémie a zľavy

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv. Táto rezerva slúži na vykázanie deponitnej zložky obsiahnutej v poistných zmluvách (povinnosť vrátiť časť poistného). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezerv na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii história dát len od roku 2002, avšak pri škodách so zdravotnými nárokmi, ktoré spadajú pod tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Okrem krátkej histórie odhad sťažuje aj vývoj v oblasti súdnych sporov, či už sú to nepriaznivé skúsenosti z minulosti alebo ťažko predvídateľný vývoj v budúcnosti. Preto bol odhad klasickou trojuholníkovou metódou rozšírený aj o časť zahŕňajúcu odhad súdnych sporov. Tu bolo potrebné odhadnúť možnú frekvenciu súdnych sporov, možné násobky žalovaných čiastok, pravdepodobnosť výhry resp. prehry súdnych sporov a očakávanú výšku plnenia pri prehratých súdnych sporoch. Opäť sa vychádzalo aj z dát starého zákonného poistenia v kombinácii so súčasným vývojom a expertným odhadom.

Vzhľadom na používanie dát z minulosti a neistotu v budúcom vývoji sú všetky spomínané predpoklady hlavným zdrojom neistoty v odhadoch rezerv pre neživotné portfólio.

#### Rezerva na nedostatočnosť poistného

Tvorba rezervy na nedostatočnosť poistného neživotných poistení, ktorá je výsledkom testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období je bližšie popísaná v kapitole (D) bod 1e. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Rezervu na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej „Kancelária“ alebo „SKP“) súvisiacu s deficitom rezerv zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel začala poisťovňa tvoriť od roku 2003 (po zmene legislatívy od roku 2006 je táto rezerva považovaná za technickú rezervu).

Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, finančný dopad poistných plnení, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných udalostí uhradiť (v pomere v akom sa podieľajú na trhu PZP) a budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, nie je v súčasnosti známy. Vzťah s SKP má preto podľa poisťovne charakter zaistného vzťahu, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

Stav rezervy k 31. decembru 2009 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP vykonaného Kanceláriou k 31. decembru 2007 po zohľadnení vývoja nových neskoro nahlásených škôd (IBNR), platieb Kancelárii v rokoch 2008 a 2009 a dlhodobého predpokladaného podielu spoločnosti na trhu PZP.

V súlade s § 23 zákona o poisťovníctve vytvorila poisťovňa technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Záväzky sú neoddeliteľnou súčasťou vykonávania PZP (pozri v kapitole (W) bod 11). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Okrem priamych poplatkov zaplatených dozornému orgánu v súvislosti so žiadosťou o vydanie oprávnenia (licencie) na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý poisťovňa na seba dobrovoľne prevzala požiadaním o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie spoľahlivo odhadnúť a rozhodla sa preto tento nehmotný majetok neaktivovať.

#### Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

##### Výnosy

Predpis poisťného pre poisťné zmluvy a pre investičné zmluvy s DPF je zaúčtovaný ako výnos v čase splatnosti poisťného vo výške predpísaného poisťného splatného klientom počas účtovného obdobia.

##### Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období sa tvorí v životnom poistení okrem životných poistení za jednorazové poisťné z tej časti predpísaného poisťného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Jej výška sa určuje ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF na dennej báze („pro rata temporis“ metóda). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

##### Poisťné plnenia

Poisťné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poisťných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti formou rezervy na poisťné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

##### Rezerva na poisťné plnenie

Rezerva na poisťné plnenie sa tvorí na krytie záväzkov vyplývajúcich z budúcich poisťných plnení z poisťných udalostí z poisťných zmlúv a z investičných zmlúv s DPF. Vytvára sa pre poisťné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené (z angl. Reported But Not Settled - RBNS) a v pripoistení k životnému poisteniu navyše aj pre poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období (z angl. Incurred But Not Reported - IBNR). Technická rezerva na poisťné plnenie zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poisťných udalostí.

RBNS je rezerva určená na poisťné plnenie z nahlásených poisťných udalostí do konca bežného účtovného obdobia, ale v tom účtovnom období nevybavených, to znamená, že sa jedná o technickú rezervu, v ktorej poisťovňa rezervuje finančné prostriedky v aktuálnom roku na danom produkte na budúce výplaty poisťných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poisťovní.

Rezerva na poisťné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poisťné plnenie (vyplácané poistenému, resp. oprávnenej osobe),
- z rezervy na externé náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekársky posudok, za preklad dokumentácie, trovy súdneho konania a iné), ktoré sú stanovené likvidátorom poisťnej udalosti.

V prípade, že poisťné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

RBNS sa tvorí na vlastné portfólio, t.j. na poisťné udalosti registrované na poisťné zmluvy aktívne v čase vzniku poisťnej udalosti. RBNS je stanovená ako súhrn rezerv pre jednotlivé poisťné udalosti spolu s nákladmi spojenými s vybavením poisťných udalostí, ktoré sú stanovené likvidátorom poisťnej udalosti na základe rozsahu škôd. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poisťného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet je realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat je stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá je z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

IBNR rezerva pre riziko trvalé následky úrazu v úrazovom pripoistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a.s. je odhadovaná na základe vyplatených poisťných plnení a zmeny škodovej rezervy za posledný rok. V zmene škodovej rezervy je zohľadnený výsledok run-offu. Z historických dát o poisťných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poisťných udalostí, na základe ktorého je odhadnutá výška ešte nenahlásených poisťných udalostí.

### Rezervy v životnom poistení

Rezervy v životnom poistení sa tvoria pre poisťné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a pre niektoré pripoistenia s nimi súvisiace. Počítajú sa osobitne pre každú dlhodobú poisťnú zmluvu a investičnú zmluvu s DPF na základe požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade s IFRS 4.

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát. Rezerva na životné poistenie sa tvorí ako súhrn technických rezerv podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne v životnom poistení vypočítanú poisťno - matematickými metódami vrátane podielov na zisku poisťného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poisťného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poisťného v životnom poistení, ktorá kryje poisťné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poisťného v životnom poistení. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poisťného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poisťného.

Ak má technická rezerva zápornú hodnotu, nahradí sa nulou. Záporná rezerva je vykazovaná ako časové rozlíšenie nákladov.

Technická rezerva na životné poistenie je stanovená vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na osobitné prémie. Hodnota rezervy na osobitné prémie je vypočítaná podľa matematických vzorcov pre jednotlivé poisťné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poistenému, resp. oprávneným osobám, v závislosti od druhu tarify a doby uplynutej od uzatvorenia poisťnej zmluvy.

Pre produkty nemocenského poistenia, ktoré sú pripoisteniami k životnému poisteniu, sa tvorí rezerva na starnutie v rámci životných rezerv. Rezerva na starnutie sa tvorí pri produktoch nemocenského poistenia, pri ktorých je poisťné konštantné počas celej poisťnej doby, ale predpokladaná výška plnení rastie so stúpajúcim vekom. Rezerva je vypočítaná ako súhrn rezerv vypočítaných podľa individuálnych zmlúv.

Ďalej sa rezerva na životné poistenie tvorí v prípade úrazového poistenia s jednorazovým návratným poisťným, ktoré v zmysle Klasifikácie poisťných odvetví podľa poisťných druhov v zmysle zákona č. 8/2008 Z.z. patrí do odvetvia životného poistenia. Daná rezerva sa rovná výške jednorazového vkladu za úrazové poistenie a každoročne sa navyšuje o pripísané podiely na prebytkoch pre zmluvy, ktoré majú nárok na podiel na prebytku v zmysle zmluvných dojednaní.

Poisťovňa ďalej tvorí rezervu pre životné poistenie pre tarify úrazového poistenia za jednorazové poisťné, ktoré sú pripoisteniami k životným a dôchodkovým tarifám.

V prípade kapitálového životného poistenia sa v rámci rezervy na životné poistenie tvorí rezerva na prémie plus. Prémia plus je stanovená vo výške určeného percenta z priemernej rezervy započítanej k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas určených rokov trvania zmluvy ak je dojednaná najmenej na 10 rokov. Pripísaná prémie plus je každoročne až do vzniku poisťnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

### Rezerva na nedostatočnosť poistného

Predstavuje rezervu, ktorá sa stanovuje na základe testu primeranosti rezerv (pozri v kapitole (D) bod 1e) test primeranosti rezerv) vykonávaného k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak tento test ukáže, že rezerva v životnom poistení nie je vytvorená v dostatočnej výške, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného sa tvorí ako ďalšia technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

### Rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v životnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv.

### Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Spôsob výpočtu týchto záväzkov a spôsob účtovania o nich je rovnaký ako v prípade rezervy na životné poistenie. Výška tejto rezervy podlieha testu primeranosti rezerv rovnako ako je to v prípade rezervy na životné poistenie.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF predstavujú 0,62 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poistné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

### Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy

#### Rezervy v životnom poistení

Poisťovňa tvorí záväzok na životné poistenie na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Záväzok sa tvorí ako súhrn rezerv podľa jednotlivých zmlúv a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne vrátane nákladov spojených so správou týchto zmlúv. Výška záväzkov sa vypočítava dostatočne obozretnou prospektívnou metódou, pričom pri výpočte sa vychádza z budúcich záväzkov, ktoré sú určené v zmluvných podmienkach pre každú zmluvu. Tento záväzok poisťovňa vykazuje vrámci technických rezerv aj napriek tomu, že podľa slovenskej legislatívy nie je poistnou zmluvou.

#### (1b) Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty (angl. embedded derivatives), ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sa oddeľujú od hlavnej zmluvy a sú ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť ku dňu zostavenia závierky takéto vložené deriváty nemá.

Opcia na dôchodok pri garantovaných sadzbách, indexácia poistného a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika pre poisťovňu, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poistného rizika, ale sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne.

Tie vložené deriváty, ktoré nie sú oddelené, sú zahrnuté v teste primeranosti rezerv.

#### (1c) Zaistenie

Poisťovňa postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa

vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaistovateľa na technických rezervách sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaistovacích zmlúv a sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poisťné zmluvy.

Odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poisťných plnení sú vykázané v rámci pohľadávok zo zaistenia.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách ako aj pohľadávky zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku vyplývajúceho zo zaistenia sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré poisťovňa obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

#### (1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Náklady, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv v neživotnom a životnom poistení sa časovo rozlišujú do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z výnosov v budúcnosti. Obstarávacie náklady zahŕňajú priame náklady ako napríklad provízie, poplatky lekárom a nepriame náklady ako napríklad náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poisťných zmlúv.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa amortizujú počas obdobia, v ktorom sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poisťných alebo investičných zmlúv s DPF. Miera amortizácie v jednotlivých účtovných obdobiach je konzistentná s výškou týchto výnosov.

Pre neživotné poisťné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poisťného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nezaslužené.

Čo sa týka životných poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF časovo rozlišujeme priame obstarávacie náklady, do ktorých zaraďujeme:

- obstarávacie provízie vo výške 100 %,
- počiatkové náklady vo výške 50 %.

Predpoklad ohľadom priamych obstarávacích nákladov vo výške 50 % počiatkových nákladov je na základe analýzy skutočných počiatkových nákladov konzervatívny.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov u týchto zmlúv je stanovené formou zillmerizácie, a pokiaľ rezerva je záporná, vykazuje sa v majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (pozri v kapitole (W) body 2 a 20).

#### (1e) Test primeranosti rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv (znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iného príslušného nehmotného majetku), ktoré sú počítané na báze aktuárskych predpokladov stanovených v minulosti porovnaním s rezervou, ktorá je určená pomocou metódy diskontovaných finančných tokov na báze aktuálnych aktuárskych predpokladov. V prípade nedostatočnosti poisťovňa rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a iný príslušný nehmotný majetok, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

#### Test primeranosti neživotných rezerv

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv na renty v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka.

Na kalkuláciu výšky rezerv sa používa model diskontovaných finančných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja. Prepočet sa robí položkovite na každú rentu. Porovnaním takto vypočítanej výšky rezerv so súčasnou výškou rezerv sa zisťuje ich dostatočnosť resp. nedostatočnosť. Renty, keďže ide o malý počet rent, sú rozdelené len podľa produktov.

Model diskontovaných finančných tokov pre renty pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované investičným výnosom:

- očakávané (budúce) poistné plnenia (renty),
  - očakávané (budúce) náklady na poistnú udalosť (správne náklady),
- pričom hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota súčtu budúcich záväzkov poisťovateľa.

Pri teste primeranosti sa využijú rovnaké aktuárske predpoklady ako aj pri teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri v kapitole (W) bod 11). Tieto sa doplnia o predpoklad každoročnej valorizácie, ktorý vychádza z analýzy ekonomickej situácie SR a makroekonomických prognóz.

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti, v poistení PZP bola zaúčtovaná horná hranica odhadu rezerv. Berúc do úvahy výsledky testu citlivosti na zvolené predpoklady, výška rezerv by aj v tomto prípade mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti IBNR rezerv v PZP je ako test primeranosti IBNR rezerv použitá alternatívna stochastická metóda. Výpočet testu primeranosti je uskutočnený bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia. Metóda je aplikovaná osobitne na majetkové a zdravotné škody vzniknuté z poistenia PZP. Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá alternatívna stochastická metóda – bootstrapová metóda využitím Over-dispersed Poisson modelu a normálneho rozdelenia. Škody sú rozdelené podľa poistných rizík do skupín (majetkové a zodpovednostné škody). Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off).

Test primeranosti pre rezervu na poistné budúcich období (RPBO) sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

#### Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení a test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy

Testom primeranosti technických rezerv v životnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v životnom poistení pred zaistením. Výška technických rezerv v životnom poistení je testovaná prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením (ďalej „minimálne požadovaná rezerva“). Na kalkuláciu sa používa model zmluvných diskontovaných peňažných tokov vrátane peňažných tokov z vložených derivátov (opcie a garancie) pri použití najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja (ďalej „aktuárske predpoklady“), ktorý sa každoročne verifikuje pomocou interných analýz trhových, resp. aktuálnych vlastných dát kmeňa poisťovne.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu (ďalej „rizikové prirážky“) k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení, obsahujúca odporúčanú minimálnu výšku rizikových prirážok, a konzervatívny prístup spoločnosti k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole (W) bod 11).

Porovnaním takto stanovenej minimálne požadovanej rezervy s technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením zníženými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia sa zisťuje ich primeranosť. V prípade nedostatočnosti technických rezerv sa tvoria iné technické rezervy, ktoré sú vykázané ako súčasť životných rezerv. Dôvodom tvorby ďalších technických rezerv sú rozdiely medzi aktuárskou bázou použitou na výpočet poistného a aktuálnymi predpokladmi, ktoré sú navýšené o rizikové prirážky.

Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy (DTC) porovnáva minimálnu hodnotu budúcich marží so zostatkom DTC upraveným o časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR).

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a investičné zmluvy bez DPF. Test primeranosti záväzkov a technických rezerv životného poistenia sa realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácií výsledkov testu.

#### Model diskontovaných peňažných tokov okrem investičných zmlúv IŽP a „Index“

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú prirážku pre nepriaznivý vývoj:

- očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- očakávané (budúce) odkupy,
- očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia (napr. oslobodenie od platenia poistného),
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno poistnej zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkom,

pričom minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce výdavky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné a vrátené provízie.

#### Model diskontovaných peňažných tokov pre investičné zmluvy IŽP a „Index“

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú prirážku pre nepriaznivý vývoj:

- očakávané (budúce) poistné plnenia nad hodnotu záväzku,
- očakávané (budúce) poplatky pri odkupe,
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poplatky (za počiatočné náklady, vstupné, správne)

pričom minimálna hodnota záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov.

Báza pre stanovenie krivky použitej na diskontovanie peňažných tokov sa nelíši od bázy použitej na stanovenie diskontnej krivky pre výpočet súčasnej hodnoty finančného majetku. Určenie krivky pre finančný majetok vychádza z modulu tvorcov trhu a v prípade potreby sa nezistené hodnoty na krivke získajú lineárnou aproximáciou (pozri v kapitole (W) bod 6). Pre životné poistenie sa vychádza z výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole (W) bod 11).

#### Vložené deriváty (opcie a garancie)

V teste dostatočnosti, resp. návratnosti sú zahrnuté tieto opcie a garancie (bližšie popísané v kapitole (U) bod (2b)):

- Odkupná hodnota
- Osobitná prémie
- Odklad výplaty poistnej sumy
- Garantovaná technická úroková miera
- Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku
- Podiel na prebytku
- Prémia pri dožití
- Prémia plus

Výsledky testov a aktuárske predpoklady sú uvedené v poznámkach k výkazom (pozri v kapitole (W) bod 11).

### (1f) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo rezerv cedovaných na zaistovateľov.

Pohľadávky z poistných plnení (regresy, postihy a subrogácie – ďalej „regresné pohľadávky“) sa účtujú v čase likvidácie poistnej udalosti (v momente identifikácie takéhoto nároku) bez ohľadu na skutočnosť, že ešte neboli dlžníkom alebo súdom uznané a sú označované ako nárokovateľné pohľadávky. Po uznaní sú preúčtované na samostatné analytické účty. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným/poškodeným, nakoľko povinnosť poisťovne plniť poisteným/poškodeným týmto nie je dotknutá.

K pohľadávkam voči dlžníkom v konkurznom konaní alebo reštrukturalizačnom konaní sú vytvorené daňovo uznaťelné opravné položky v súlade so zákonom č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Pri stanovení výšky opravnej položky sa prihliada na vývoj zaplatenosti od klienta, informácií získaných pri vymáhaní a na základe vekovej štruktúry.

Pri tvorbe opravných položiek útvár spravujúci pohľadávku posudzuje výšku opravnej položky za príslušné obdobie na základe analýzy vývoja zaplatenosti pohľadávok, pričom môže zohľadniť informácie o zaplatenosti od konkrétneho odberateľa, resp. dlžníka a informácií získaných pri vymáhaní pohľadávky. Postup tvorby opravných položiek je upravený internou smernicou.

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z pasívneho zaistenia poisťovňa vykazuje podľa charakteru na samostatných analytických účtoch.

### Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

Poisťovňa uskutočňuje odpis pohľadávok z poistenia na základe rozhodnutia o upustení od vymáhania dlžného rizikového poistného, schváleného vedením príslušného útvaru poisťovne. Možnosť odpisu pohľadávok z poistenia a postup uplatnenia odpisu je upravený internou smernicou.

### (1g) Poistenie jadrových rizík

Zvláštne postavenie na poistnom trhu má poisťovanie jadrových rizík. Špecifický charakter poisťovania je v tom, že poisťovne nepoisťujú jadrové riziká samostatne, ale formou spolupoistenia a zaistenia jadrových rizík prostredníctvom dobrovoľného združenia neživotných poisťovní Slovenského jadrového poisťovacieho poolu (ďalej aj „SJPP“). Výkonným orgánom SJPP je Kancelária SJPP.

## 2. Investičné zmluvy (bez DPF)

### (2a) Vykazovanie a oceňovanie

#### Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. počiatočné poplatky, poplatky za správu klientských účtov, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky súvisiace s obstaraním a držbou cenných papierov kryjúcich záväzky z investičných zmlúv – trail fee a pod.), ako aj precenenie záväzkov (zníženie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (navýšenie hodnoty).

Počiatočné poplatky sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy (pozri v kapitole (W) bod 2) na strane záväzkov ako DCR (deferred charge revenue).

#### Náklady

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú nákladmi najmä precenenie záväzkov (navýšenie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (zníženie hodnoty) a úrokový náklad.



## Poistné plnenia

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) zahŕňajú poistné plnenia výplatu odkupnej hodnoty a výplatu pri smrti len nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy. Táto časť výplaty pri smrti poisteného je zaúčtovaná ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty je zvyčajne vo výške finančného záväzku zmluvy, a preto nepredstavuje náklad poisťovne.

## Záväzky

Investičné zmluvy sa vykazujú ako finančné záväzky v súvahe, keď poisťovňa vstúpi do zmluvných záväzkov z nich vyplývajúcich. Vklady poistených sa nevykazujú vo výkaze ziskov a strát, ale v súvahe.

Investičné zmluvy (bez DPF) uzavreté poisťovňou, ktoré sú investičným životným poistením, sú klasifikované pri prvom účtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Toto zaradenie eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť, ktorá by inak nastala, keby tieto finančné záväzky neboli oceňované reálnou hodnotou, pretože majetok držaný na krytie záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv je tiež oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov z investičných zmlúv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Nakolko reálna hodnota finančných záväzkov z investičných zmlúv závisí od reálnej hodnoty finančného majetku investovaného v mene poistených, reálna hodnota týchto záväzkov je pri prvotnom účtovaní a ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odvodená od reálnej hodnoty príslušného majetku. Náklady súvisiace s uzatvorením investičnej zmluvy sa účtujú ako náklad, keď sú vynaložené.

Investičné zmluvy bez DPF uzavreté poisťovňou, ktoré sú vkladovými poisteniami, sú oceňované akumulovanou hodnotou (amortised cost). V zmene stavu reálnej hodnoty záväzkov z investičných zmlúv bez DPF je zahrnutý aj úrokový náklad.

## Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady pre produkty IŽP sú provízie, ktoré sú časovo rozlišované a sú vykázané v majetku v položke Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Amortizácia časového rozlíšenia je počas celej doby trvania zmluvy lineárna. Zostatková hodnota je testovaná na zníženie hodnoty pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

## (2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

V prípade zmlúv investičného životného poistenia sa ako pohľadávka voči poisteným vyказuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ zo zmluvy neuhradených poplatkov za správu poistenia, príp. za zmeny v poistení.

## 3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení

Zmluvy, ktoré sú uzatvorené v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od klienta na skupinu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy podľa IAS 18 (zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení). Ide o zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „sds“).

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o sds je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

### Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds

Skupina časovo rozlišuje transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame transakčné náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Skupina vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časové rozlíšenie transakčných nákladov.

V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Časovo rozlíšené transakčné náklady, ktoré sú vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje použitím koeficienta rovnajúceho sa podielu sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych prepokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorazový odpis celej neodpísanej časti.

Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie zmlúv o sds je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie transakčných nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2009 bol 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 rokov. V roku 2008 bol priemerný vek klientov 34,35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27,65 rokov). Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú transakčné náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Skupina pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené transakčné náklady na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení, budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

#### 4. Zmluvy o správe investícií (Asset Management)

Vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní je klasifikované ako správa investícií.

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o správe investícií je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

##### (E) Výnosy a náklady

Účty nákladov a výnosov poisťovne sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje poisťovňa náklady a výnosy, ktoré súvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou. Na ostatných (netechnických) účtoch sú zaúčtované výsledky ostatných činností, ktoré priamo nesúvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou (pozri v kapitole (W) bod (22)).

Náklady a výnosy, ktoré je možné priamo priradiť k životnému alebo neživotnému poisteniu, sú priamo účtované do príslušného segmentu. Náklady a výnosy, ktoré nie je možné priamo priradiť do príslušného segmentu, sú primárne účtované do neživotného segmentu a následne na základe definovaného algoritmu a rozvrhovacích kľúčov preúčtované na príslušný segment.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Náklady a výnosy, ktoré sa týkajú budúcich účtovných období, sa časovo rozlišujú (viac pri jednotlivých nákladoch a výnosoch).

## (a) Výnosy

### Zaslúžene poistné z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Účtovné zásady a metódy pre vykazovanie výnosov z poistných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (D).

### Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky zo zmlúv o správe investícií, odplatu za správu dôchodkových fondov a odplatu za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov, na ktorú má skupina právo v zmysle §63 zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Od júla roku 2009 je odplata za správu dôchodkového fondu stanovená ako 0,025 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch. Poplatky sú vykazované ako výnos. Výnosy sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole (D) bod (1c)). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých skupina nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos poisťovne ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poistného krytia). Ak je však pravdepodobné, že poisťovňa bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

Poplatky sú vykazované ako výnos.

### Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistého zisku z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je vykázaný vo Výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vykazuje aj realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

Výnosy z prenájmu nehnuteľností prenajímaných prostredníctvom operatívneho leasingu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania každého leasingu.

## (b) Náklady

### Náklady z finančného majetku

Náklady z finančného majetku obsahujú čistú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistej straty z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v Nákladoch z investičných zmlúv a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

### Operatívny leasing

Platby vykonané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu.

### Finančné náklady

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery, finančných nákladov na finančný leasing a kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene okrem úrokových nákladov na vkladové poistenie.

## Náklady z finančných záväzkov

Súčasťou finančných nákladov sú aj úrokové náklady z finančných záväzkov oceňovaných akumulovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem nákladov z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv, ktoré sú vykázané v Nákladoch z investičných zmlúv.

## (F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

V súlade so Zákonom č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, prešli práva a povinnosti poisťovne vzniknuté zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej „ZPZ“) od 1. januára 2002 na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov. Prostriedky rezerv a ostatné finančné prostriedky súvisiace s výkonom ZPZ previedla poisťovňa na účet SKP.

V zmysle zmluvy uzatvorenej s SKP poisťovňa vykonáva správu ZPZ v mene a na účet SKP. V súvislosti s výkonom práv a povinností vzniknutých zo ZPZ má poisťovňa právo na náhradu vzniknutých nákladov a výdavkov vrátane súm zodpovedajúcich nákladom a výdavkom spojených s likvidáciou škodových udalostí, ktoré zahŕňajú aj náklady a výdavky poisťovne spojené s bežnou činnosťou poisťovne pri likvidácii poistných udalostí, ktoré nie sú zahrnuté v poistnom plnení zo zákonného poistenia (náklady na správu a likvidáciu). Náklady na správu a likvidáciu sú stanovené paušálne 12 % zo súm vyplatených na poistných plneniach a rentách zo zákonného poistenia.

Uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí zo zákonného poistenia poisťovňa vedie v podsúvahe.

## (G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot daných spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami.

Skupina odvádza príspevky na zdravotné a sociálne poistenie vo výške platných zákonných sadzieb, ktoré sa vypočítavajú zo zúčtovaných hrubých miezd. Náklady na zdravotné a sociálne poistenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zaúčtované príslušné mzdy.

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie a nepeňažné požitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

### (a) Príspevkovo definované dôchodkové plány

Závazky z príspevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad a výnos v dobe ich vzniku. Materská spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 3 %, s účinnosťou od 1. septembra 2006 vo výške 1 Sk (0,03 Eur) až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd a od 1. januára 2009 vo výške 1 Eur až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd. Z uvedeného dôchodkového programu nevyplývajú pre materskú spoločnosť žiadne iné záväzky. S účinnosťou od 1. septembra 2006 materská spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 4 % priznaných základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hradený z prostriedkov sociálneho fondu.

Dcérkym spoločnostiam AS DSS a AAM okrem povinností uhrádzať príspevky iným inštitúciám (napr. doplnkovým dôchodkovým spoločnostiam) nevzniká iný záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

### (b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok materskej spoločnosti predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určaniu jeho súčasnej

hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár zapísaný v zozname aktúarov NBS (pozri v kapitole (W) bod 16).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru, po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného platu a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného platu), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiacich v zmysle internej smernice.

Náklady vyplývajúce zo záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú účtované do výkazu ziskov a strát v dobe ich vzniku.

### (c) Požitky vo forme podielových náhrad

#### The Restricted Stock Units Plan

Požitky vo forme podielových náhrad sú tie zamestnanecké požitky, podľa ktorých sú buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané materskou spoločnosťou alebo Allianzom alebo ak výška záväzku materskej spoločnosti voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných materskou spoločnosťou. Súčasťou motivačného plánu skupiny, ktorý schválila Allianz, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváraciej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá materská spoločnosť, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok poisťovne je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšeným počas 5 ročnej „čakacej“ lehoty a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

#### The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Long-term Incentive Plan (ďalej aj „LIP“) Allianz emitovala Stock Appreciation Rights (ďalej aj „SAR“). Každá SAR predstavuje virtuálne akciové opcie a udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu SAR obdržať hotovosť, ktorej výška závisí od vnútornej hodnoty virtuálnych opcií (rozdiel medzi trhovou hodnotou akcií Allianz a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku materskej spoločnosti sa vychádza z reálnej hodnoty SAR. Cena, ktorá sa používa pre kalkuláciu reálnej hodnoty SAR je uzatváracia cena na Xetra burze. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšeným počas 2 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty SAR v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a zmien v časovej hodnote opcie. Zmena tohto záväzku je vykázaná ako mzdový náklad.

### (H) Regulačné požiadavky

#### Materská spoločnosť

Materská spoločnosť sa riadi okrem zákona o poisťovníctve aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom, ktorým je orgán dozoru pôsobiaci v rámci Národnej banky Slovenska (ďalej aj „NBS“).

Oblasťami regulácie sú najmä tvorba, použitie, zásady a spôsob umiestnenia prostriedkov rezerv poisťovní, ale aj preukazovanie platobnej schopnosti poisťovne. Pre umiestnenie prostriedkov technických rezerv vydala NBS (oznámenie č. 170/2008 Z. z.) 29. apríla 2008 Opatrenie č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve.

Okrem uvedených regulácií musí materská spoločnosť spĺňať aj regulačné požiadavky na kapitál, ktorými je nepretržité dodržiavanie skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovuje NBS. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných alebo zaistných zmlúv (bližšie pozri kapitolu (U) bod 3).

## Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AS DSS

Dcérska spoločnosť AS DSS spadá pod reguláciu štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom obdobne ako materská spoločnosť. AS DSS takisto podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008.

## Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AAM

Dcérska spoločnosť AAM spadá pod reguláciu štátneho dozoru nad kapitálovým trhom. AAM takisto podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

### (I) Daň z príjmov

Daň z príjmov skupiny sa účtuje do nákladov spoločnosti a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Daň z príjmov vyplývajúca zo zisku alebo straty bežného obdobia zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vrátane dane za minulé obdobia.

Časť výnosov (napr. úroky z vkladov) skupiny podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň.

Splatná daň z príjmov je kalkulovaná ako daňový záväzok pripadajúci na zdaniteľné príjmy za účtovné obdobie pri zohľadnení podmienok a limitov Zákona o dani z príjmov.

Odložená daň je počítaná súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená. Odložená daň je počítaná aj zo strát, ktoré dosiahli dcérske spoločnosti AS DSS a AAM, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

### (J) Cudzía mena

#### (a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom skupina vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka skupiny, je euro (Eur). Dopad konverzie na hospodársky výsledok skupiny je uvedený v kapitole (W) bod 22.

#### (b) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané skupinou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a pri zostavovaní priebežnej a riadnej účtovnej závierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, prepočítavajú na eurá kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát. Výnimku tvoria kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov vo forme majetkových nástrojov (podielové cenné papiere určené na predaj, ktoré sú nepeňažnými položkami angl. non-monetary items). Takéto kurzové rozdiely sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Pri majetku a záväzkoch, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sú kurzové rozdiely súčasťou tejto hodnoty a samostatne sa o nich neúčtuje.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

#### (K) Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy (oprávky, viď nižšie) a zníženie hodnoty (pozri v kapitole (Q)). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej poisťovňa v zmysle zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré sú skupinou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade ktorých sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu tohto majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

Skupina uplatňuje ako svoju účtovnú metódu nákladový model oceňovania majetku po jeho prvotnom vykázaní.

V prípadoch, keď časti pozemkov, stavieb a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

#### Technické zhodnotenie a následné náklady

Skupina zahrnie náklady technického zhodnotenia do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že skupine budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo ocenené. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

#### Odpisy

Skupina odpisuje stavby a zariadenia z odpisovateľnej sumy, metódou rovnomerného odpisovania po stanovenú dobu používania odpisovaného majetku. Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladané doby používania majetku pre účely odpisovania sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Budovy, haly a stavby	50
Technol. zar., kabel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	5
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 – 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 – 12

Skupina prehodnocuje obdobie predpokladanej doby používania majetku každoročne ku dňu, ku ktorému sa konsolidovaná účtovná závierka zostavuje. Predpokladaná doba používania budov bola prehodnotená v roku 2009 (pozri v kapitole (B)).

#### (L) Investície v nehnuteľnostiach

Pozemky a stavby skupiny, ktoré spĺňajú kritériá investícií v nehnuteľnostiach (t.j. predstavujú majetok držaný za účelom kapitálového zhodnotenia, získavania výnosov z jeho prenájomu, alebo oboch spomínaných) sú prvotne oceňované obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Skupina uplatňuje nákladový model oceňovania investícií v nehnuteľnostiach t.j. investície v nehnuteľnostiach sú po prvotnom vykázaní ocenené v nákladoch znížených o akumulované odpisy a všetky akumulované straty zo zníženia hodnoty. Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu in-

vestícií v nehnuteľnostiach. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

Miera opotrebenia stavieb sa vyjadruje oprávkami (akumulované odpisy) k stavbám v súlade s odpisovým plánom, špecifikovaným v kapitole (K). Pozemky sa neodpisujú.

## (M) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok, ktorým je predovšetkým software, je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

Skupina vykazuje nehmotný majetok len vtedy, ak je pravdepodobné, že očakávané budúce ekonomické úžitky, ktoré patria k danému majetku, budú plynúť skupine a ak je možné spoľahlivo oceniť obstarávaciu cenu daného majetku.

Nadobudnutý nehmotný majetok skupina pri prvotnom účtovaní vykazuje v obstarávacej cene, t.j. vo výdavkoch vynaložených na nadobudnutie majetku v čase akvizície alebo zhotovenia. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok oceňuje v nákladoch znížených o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Výdavky, ktoré netvorí súčasť nákladov nehmotného majetku sú vykázané ako náklad v čase, kedy došlo k ich vynaloženiu.

Skupina uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

Skupina odpisuje nehmotný majetok s určitou dobou použiteľnosti metódou rovnomerného odpisovania počas celej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti software pre účely odpisovania je 5 – 8 rokov. Predpokladaná doba použiteľnosti informačného systému SAP bola prehodnotená v roku 2009 (pozri v kapitole (B)).

### Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Predpokladané práva a povinnosti vyplývajúce zo zmlúv o sds nadobudnuté v rámci kombinácie podnikov (nadobudnutie podielov v PDS) sú ocenené reálnou hodnotou v čase obstarania. Rozdiel medzi reálnou hodnotou nadobudnutých nárokov a povinností vyplývajúcich z uvedených zmlúv a hodnotou nehmotného majetku oceneného podľa účtovných zásad platných pre skupinu (časové rozlíšenie transakčných nákladov) je vykázaný ako nehmotný majetok (súčasná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv - VOBA). VOBA je amortizovaná lineárne počas priemernej diskontovanej životnosti obstaraných zmlúv, ktorá je 6,5 roka (pri zohľadnení stornovanosti). Účtovná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie jej hodnoty.

Realizovateľná hodnota práv a povinností vyplývajúcich z nadobudnutých zmlúv o sds je stanovená ako súčasná hodnota čistých budúcich peňažných tokov počas zostávajúcej doby platnosti obstaraných zmlúv. Pri výpočte súčasnej hodnoty nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv je použitý odhad najlepších predpokladov pre stornovanosť, náklady, poplatky a úmrtnosť upravené primerane o rizikovú prirážku. Očakávané peňažné toky sú diskontované pri úrokovej sadzbe vo výške 8,0 %, ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára.

### Ostatné zložky nehmotného majetku

Ostatné zložky nehmotného majetku, ktorými sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (1d) a bod (3).

## (N) Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

**1. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát** predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania, a pri ktorom sa skupina pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

- finančný majetok určený na obchodovanie
- finančný majetok, ktorý bol klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát od počiatku



- finančné umiestnenie v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku ak je obstaraný hlavne za účelom jeho predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú manažované spolu a pri ktorých existuje dôkaz krátkodobého dosiahnutia zisku. Deriváty sú tiež klasifikované ako určené na obchodovanie s výnimkou, ak sú určené na zabezpečenie (hedging). Samostatnou podkategóriou sú finančné umiestnenia v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked a index-linked), je podľa rozhodnutia poisťovne pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakoľko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

**2. Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý skupina zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

**3. Úvery a pohľadávky** sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá skupina zámer predat' v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Sú tu zahrnuté aj poskytnuté pôžičky poistencom a termínované vklady v bankách.

**4. Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plynúcimi, prevedený.

#### Prvotné ocenenie finančného majetku

Všetok finančný majetok je prvotne záúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu, alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

#### Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

- Investície držané do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je oceňovaný akumulovanou hodnotou (angl. amortized cost). Jeho ocenenie sa postupne zvyšuje / znižuje o dosahované úrokové výnosy, ktorými sú diskont alebo prémie a v prípade prechodného zníženia hodnoty cenného papiera sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtáva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe poisťovne. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Finančný majetok určený na predaj

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročný, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

### Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnáť záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

Skupina stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, skupina stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcíí.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre skupinu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota je určená ako trhovú cenu vyhlásenú najneskôršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať. V prípade, že trhovú cenu nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použití najčastejšie sa vyskytujúcej úrokovej miery pre podobný nástroj emitenta s podobným ohodnotením alebo úrokovej miery, ktorá menovitú hodnotu tohto nástroja znižuje o úrokovú zrážku tohto nástroja na cenu, za ktorú by sa tento nástroj predal.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí skupina pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou hodnotou.

### (O) Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú držané na obchodovanie a sú klasifikované ako finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sú vykazované vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykazované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené.

Reálna hodnota derivátového finančného nástroja je určená na základe jeho kótovanej ceny, ak je táto pravidelne dostupná z burzy, od dealera alebo brokera a tento nástroj je pravidelne opakovane obchodovaný. Reálna hodnota opcií je určená oceňovacími modelmi opcií. Ak nie je k dispozícii kótovaná cena derivátového finančného nástroja, jeho reálna hodnota sa určí modelom, ktorého vstupy sú trhové (úrokové sadzby, výmenné kurzy, ceny).

### (P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.

### (Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku skupiny (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sa ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Skupina ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok, alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa účtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceneľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka,
- porušenie zmluvy, ako je omeškanie alebo porušenie povinnosti pri splácaní,
- z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľ udelí dlžníkovi úľavu, o ktorej by za iných okolností neuvažoval,
- pravdepodobnosť bankrotu alebo inej finančnej reorganizácie dlžníka,
- zaniknutie aktívneho trhu pre daný finančný majetok dôsledkom finančných ťažkostí, alebo
- historické zobrazenie splácania pohľadávok, ktoré naznačuje, že celková nominálna hodnota finančného majetku nebude splatená.

Realizovateľná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a časovo rozlíšených transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné znehodnotenie obstarávacích nákladov vykonáva ako súčasť testu dostatočnosti rezerv (pozri kapitolu (D)).

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, ponížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu o viac ako 20 %, alebo pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu, ktorý trvá nepretržite viac ako 9 mesiacov, v prípade investícií v majetkových cenných papierov, je považovaný za zníženie hodnoty.

#### (a) Výpočet návratnej hodnoty (angl. recoverable amount)

Návratná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota z používania (angl. value in use). Pri posudzovaní value in use sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadri pre jednotku generujúcu peňažné toky (ďalej aj CGU), do ktorej majetok patrí.

#### (b) Prehodnotenie a vrátenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku poníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

#### (R) Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sa vytvárajú, keď skupina má právny alebo odvodený (constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ostatné rezervy sa určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak je relevantné). Zmena rezerv je účtovaná cez výkaz ziskov a strát.

Pokiaľ je podľa názoru manažmentu pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní zanedbateľná, skupina neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku a ak je to možné aj:

- odhad jeho finančného vplyvu,
- indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním,
- možnosť náhrady.

#### (a) Rezerva na podnikateľské riziko

Materská spoločnosť vytvorila rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov súvisiaci s prepracovávanými poisťovacími zmluvami a opravou účtovania.

#### (b) Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, materská spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky (bližšie pozri v kapitole (G)).

#### (S) Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek

Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek s použitím efektívnej úrokovej miery.

#### (T) Základné imanie

Premenou menovitých hodnôt akcií a základného imania materskej spoločnosti zo slovenskej meny na euro, základné imanie materskej spoločnosti tvorí

- emisia SK1110004407 v počte 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110004415 v počte 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110003649 v počte 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 3 319 391,887407 Eur,
- emisia SK1110003656 v počte 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 5,974906 Eur.

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

Akcie neboli vydané ako prioritné akcie a neviaže sa s nimi žiadne obmedzenie prevoditeľnosti. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z príslušných ustanovení Obchodného zákonníka.

V zmysle Stanov ASP, materská spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. O použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo a o tomto rozhodnutí bez zbytočného odkladu informuje dozornú radu.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

#### (U) Riadenie poisťového a finančného rizika

##### 1. Riadenie rizika finančných investícií okrem riadenia rizika finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds a zo zmlúv o správe investícií

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne (za finančné investície poisťovňa považuje majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach a finančný majetok) sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohoto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

Pozícia Finančného výboru je determinovaná „Internými pravidlami pre Finančný výbor ASP“, na ktoré nadväzuje súbor investičných smerníc podrobne upravujúcich postupy finančného investovania v poisťovni z pohľadu rizika a návratnosti jednotlivých druhov finančných investícií.

Investičné smernice riešia najmä:

- výšku limitov pre jednotlivé typy investícií,
- minimálny rating emitentov,
- výšku limitov pre jednotlivé protistrany (emitentov, resp. obchodných partnerov),
- rozsah kompetencií (limity a podpisové oprávnenia) pre jednotlivé stupne riadenia pri rozhodovaní o realizácii jednotlivých investícií,
- monitorovanie a hodnotenie finančných investícií vrátane reportingu,
- postupy pre riadenie a kontrolu jednotlivých rizík spojených s finančnými investíciami.

Riadenie rizík spojených s finančným investovaním je v poisťovni integrálnou súčasťou celkového systému riadenia rizík, ktorý monitoruje, hodnotí, rieši a reportuje najvýznamnejšie riziká týkajúce sa všetkých rozhodujúcich činností poisťovne ako celku.

Takéto komplexné riadenie rizika v poisťovni je organizačne podporované vytvoreným Risk committee, ktorého členmi sú riadiaci pracovníci zodpovední za jednotlivé oblasti obchodných a investičných aktivít poisťovne, z ktorých vyplývajú najreálnejšie a najvýznamnejšie riziká.

V nadväznosti na súčasnú svetovú finančnú krízu sa pravidelne monitorujú finančné investície, pričom cieľom je znižovanie objemu termínovaných vkladov a zvýšenie miery diverzifikácie finančných umiestnení. Takisto s cieľom diverzifikácie rizika bola implementovaná novela smernice o limitoch angažovanosti v kooperujúcich bankách.

#### Asset/Liability Management

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je zosúládovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok poisťovne permanentne generoval dostatočné cash flow v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v poisťovni uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov s vyústením do kalkulácie stavu ALM, ktorá umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohoto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti prebieha v poisťovni projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícii poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

#### Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

##### (a) Trhové riziko

###### (aa) Menové riziko

1. 100 % investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne je denominovaných v mene Eur, z tohoto dôvodu poisťovňa nie je vystavená menovému riziku.
2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene Eur (180 825 tisíc Eur). Poistení nie sú vystavení menovému riziku.

###### (ab) Riziko zmeny reálnej hodnoty (fair value) v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

Toto riziko sa týka investícií klasifikovaných resp. zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj (dlhopisy, podielové fondy) a cenné papiere určené na obchodovanie, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 48,91 % z celkovej hodnoty finančných investícií (bez finančného umiestnenia v mene poistených). Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

(okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade fluktuácie úrokových mier k zmenám aj na strane záväzkov. Riziku sú vystavené predovšetkým poisťné a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovkej miery. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovkej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v časti Vplyv zmeny predpokladov a analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole (W) bod 11.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s pevným výnosom <sup>1)</sup>	Reálna hodnota <sup>2)</sup>	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	732 868		
Zmena výnosu -1 %	769 709	36 841	5,0 %
Zmena výnosu +1 %	698 914	-35 954	-4,8 %

<sup>1)</sup> cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj

<sup>2)</sup> reálna hodnota cenných papierov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej zvierky

#### (ac) Cenové riziko

Je to riziko, keď hodnota finančného nástroja sa bude meniť v dôsledku zmien trhových cien, či už tieto zmeny sú spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivý nástroj alebo spôsobené ich emitentami alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky nástroje obchodované na kapitálovom trhu alebo peňažnom trhu. Cenné papiere určené na predaj sú pravidelne preceňované podľa aktuálnych podmienok na trhu. Taktiež sú pravidelne v zmysle ratingových hodnotení upravované kreditné prirážky.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s premenlivým výnosom <sup>1)</sup>	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	51 342		
Zmena ceny -30 %	35 939	-15 402	-30,0 %

<sup>1)</sup> cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj a cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

#### (b) Úverové riziko

Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom. Investícia (termínovaný vklad v Privatbanke, a.s.) realizovaná nad stanovený limit je vo výške 1,66 mil. Eur kolateralizovaná zmluvným záložným právom k štátnym dlhopisom emitovanými Slovenskou republikou.

Rating investícií do majetku s pevným výnosom (dlhopisy, termínované vklady):

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA – AA	17,31 %
A	77,74 %
BBB	2,54 %
BB – D	1,92 %
bez ratingu	0,46 %

#### (c) Riziko likvidity

7,63 % z celkového majetku (139 mil. Eur) je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov (so splatnosťou do 2 týždňov) v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 48,00 % z celkového majetku je investovaných do vysoko likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

#### (d) Riziko zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou – investície do 1 štátneho dlhopisu emitovaného Slovenskou republikou, 3 korporátnych dlhopisov a 8 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 85,65 mil. Eur (4,69 % z celkového majetku).

Riziku zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby sú vystavené predovšetkým zmluvy s garantovanou úrokovou mierou, kde klient porovnáva garantovaný výnos v zmluve s ponúkaným výnosom na trhu. V prípade, že sa úrokové miery na trhu zvýšia, môže dôjsť u niektorých zmlúv k zvýšenej stornovanosti alebo naopak v prípade zníženia úrokových mier si môžu klienti vo zvýšenej miere uplatňovať nárok na výplatu poistného plnenia formou dôchodku alebo na odklad výplaty s garantovaným výnosom, ktorý je vyšší ako výnos ponúkaný na trhu.

V nasledovnej tabuľke je uvedené rozdelenie záväzkov poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (rezerva pre životné poistenie) podľa garantovanej úrokovej miery a splatnosti:

Stav k 31. 12. 2009

Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	3	2 247	9 553	21 086	32 889
3,25	2 360	17 422	22 980	61 972	104 734
4	60 185	197 065	125 854	142 504	525 608
5	343	3 219	1 658	1 627	6 847
6	7 518	29 419	16 604	21 981	75 522
7	287	12	5	24	328
<b>Celkom</b>	<b>70 696</b>	<b>249 384</b>	<b>176 654</b>	<b>249 194</b>	<b>745 928</b>

\*Splatnosťou sa v tomto prípade rozumie dožitie sa konca poistnej doby.

Stav k 31. 12. 2008

Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	-	850	4 353	9 572	14 775
3,25	1 933	12 656	19 284	52 539	86 412
4	61 825	204 998	129 011	152 024	547 858
5	335	2 924	1 652	1 375	6 286
6	7 209	29 762	17 773	20 635	75 379
7	668	308	5	24	1 005
<b>Celkom</b>	<b>71 970</b>	<b>251 498</b>	<b>172 078</b>	<b>236 169</b>	<b>731 715</b>

\*Splatnosťou sa v tomto prípade rozumie dožitie sa konca poistnej doby.



## (e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2009 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt

Stav k 31. 12. 2009				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	6 011	-	6 011
Podnikové dlhopisy	-	4 979	-	4 979
Hedge - RSU	-	577	-	577
Hedge - SAR	-	424	-	424
Podielové fondy – tuzemské	-	31	-	31
Určené na predaj	-	778 616	614	779 230
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	-	45 748	614	46 362
Akcie	-	-	614	614
Podielové fondy – zahraničné	-	10 548	-	10 548
Podielové fondy – tuzemské	-	35 200	-	35 200
Cenné papiere s pevným výnosom:	-	732 868	-	732 868
Štátne dlhopisy	-	382 270	-	382 270
Podnikové dlhopisy	-	278 970	-	278 970
HZL	-	71 628	-	71 628
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	180 794	-	180 794
Celkom	-	965 421	614	966 035
<b>Finančné záväzky</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celkom</b>
Deriváty	-	426	-	426

## (f) Identifikácia a riadenie rizík, ktorým podliehajú investície kryjúce zmluvy investičného životného poistenia

Okrem vyššie uvedených všeobecných rizík skupina identifikovala nasledujúce špecifické riziká a metódy používané na ich riadenie:

### a) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Skupina vypracovala pre podielové fondy interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie majetku sa každý fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru.

### b) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio každého fondu zabezpečené stanovením maximálnej durácie. Táto durácia je stanovená podľa zmien úrokových mier.

### c) Popis metód merania úrokového rizika

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch.

Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %. Meraná je v %.

## 2. Riadenie poistného rizika

### (2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy primeranosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov. Popis testov primeranosti rezerv je uvedený v kapitole (D) a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole (W) bod 11.

Na riadenie poistného rizika spoločnosť využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

### Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov Spoločnosti. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

### Koncentrácia z územného hľadiska

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je spoločnosť vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesných alebo vekových kritérií.

### Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu ale významným dopadom na spoločnosť predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. poistných udalostí výnimočného rozsahu veľkých podnikov a elektrární.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, víchrice) je eliminované jednak ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad prírodnej katastrofy uzavretá katastrofická zaistná zmluva.

### Riziko z poistných udalostí spôsobených azbestom

Analýzou neživotného portfólia nebolo zistené významné riziko plnenia poistných udalostí spôsobených azbestom. Všetky zodpovednostné poistné zmluvy uzavreté od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poisťovne, a. s., a poisťovne Allianz, a. s., prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poisťovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej nebanlivosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednostnej zmluvy zamestnávateľa. To môže viesť k vzniku súdnych sporov. Pravdepodobnosť je však veľmi nízka, pretože väčšina zamestnávateľov už zanikla a nie je voči komu vzniesť žalobu.

### Riziko z terorizmu

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatívnym zaistením.

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu len sedem zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojednať poistné krytie pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatívnym prípadne fakultatívnym zaistením.

### Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného a náhleho úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poistných zmlúv (do 260 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou (vo väčšine prípadov do 350 tisíc Eur). Zároveň tieto poistné zmluvy podliehajú zaisteniu.

Od 1. januára 2008 ponúka ASP aj nový poistný produkt – environmentálna zodpovednosť, ktorý kryje riziko znečistenia životného prostredia. Riziko je eliminované zaistením. V súčasnosti máme len 15 zmlúv s priemernou poistnou sumou 1,5 mil. Eur.

#### Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri časť (D)). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 75,3 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení.

#### Stratégia zaistenia

Operácie zaistenia sa sústreďujú na Odbore zaistenia. Hlavnou úlohou pracovníkov Odboru zaistenia je zabezpečenie optimálneho zaistného programu, jeho spracovanie a vyúčtovanie.

Spoločnosť niektoré svoje riziká z uzatváraných poistných zmlúv zaistuje s cieľom obmedzenia rizika straty a s cieľom chrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaistný program spoločnosti je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv s materskou spoločnosťou.

Spoločnosť uzatvára proporcionálne a neproporcionálne zaistné zmluvy s cieľom znížiť rizikovú angažovanosť. Limity maximálnej čistej angažovanosti (vlastné vruby) v jednotlivých poistných odvetviach sú prehodnocované každý rok. Pre získanie dodatočnej ochrany využíva spoločnosť pre niektoré poistné zmluvy aj fakultatívne zaistenie.

#### Externé zaistenie

V rámci svojej stratégie v oblasti zaistenia spoločnosť pravidelne monitoruje finančnú situáciu svojich zaistovateľov. Hlavným nástrojom riadenia úverového rizika zaistovateľov je tzv. Security list vydávaný materskou spoločnosťou – je to zoznam zaistovateľov schválených pre spoluprácu v oblasti zaistenia. Podľa tohto Security listu je povolené spolupracovať len so zaistovateľmi s ratingom „A“ a vyšším (pre krátkodobý business – napr. majetok) alebo „A+“ a vyšším (pre dlhodobý business – napr. zodpovednosť). V ojedinelých prípadoch, kedy tieto ratingové požiadavky nie je možné u konkrétneho zaistovateľa dodržať (napríklad z dôvodu špecifických rizík ako je poistenie rizika terorizmu) je nutné získať akceptáciu u Allianz Security Veting Teamu, ktorý zhodnotí mieru rizikovej exponovanosti.

#### Zaistenie v rámci skupiny

Okrem externých zaistovateľov sa spoločnosť zaistuje taktiež u sesterských spoločností (špecializované riziká ako napríklad pohľadávky alebo cestovné poistenie, prípadne zaistovanie medzinárodných programov) a u materskej spoločnosti.

Vplyv zaistenia na hodnotu záväzkov v neživotnom poistení je uvedený v kapitole (W) bod 11.

#### (2b) Poistné a finančné riziko v životnom poistení

Spoločnosť je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

Ďalšími rizikami sú napr. objektívne a subjektívne riziko poisteného. Objektívne riziko je dané objektívnymi faktormi ako je vek, pohlavie, zdravotný stav, profesia, naopak subjektívne riziko je dané subjektívnymi faktormi ako snaha poisteného zachovať si svoj život, zdravie alebo zlá finančná situácia.

Inými druhmi rizika, ktorým je spoločnosť vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a v tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),
- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok spoločnosti.

## Postupy na znižovanie poistného rizika

Cieľom riadenia rizík je identifikácia rizík, ich kvantifikácia a eliminácia tak, aby nedochádzalo k zmenám, ktoré majú negatívny vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti a jej vlastné imanie.

Na identifikáciu, kvantifikáciu a znižovanie týchto rizík využíva spoločnosť testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov a test dostatočnosti rezerv. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných sadziieb k poistným a finančným garanciam jednotlivých produktov a k stanoveným predpokladom. Kalkulácia ziskovosti produktov zahŕňa aj náklady spojené s viazanosťou rizikového kapitálu, ktorý zohľadňuje rizikový profil produktov. Dôležité parametre pre ziskovosť produktov musia spĺňať kritériá stanovené pre celú Allianz Group a sú súčasťou štandardizovaného procesu kontroly a monitorovania profitability predávaných produktov.

Testom dostatočnosti rezerv preveruje spoločnosť výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotenú aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na zistenie a ocenenie týchto rizík slúžia postupy lekárskeho a finančného upisovania (zdravotný dotazník v návrhpoistke, rôzne typy lekárskeho vyšetrení, podklady o majetkovej a finančnej situácii, doplňujúce otázky k požadovanej poistnej ochrane), ktoré majú za úlohu kvalifikovane posúdiť zdravotný, prípadne finančný stav klienta alebo ohodnotiť mieru rizika, ktorému je poistený vystavený. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného. Okrem zľavy alebo prirážky na poistnom môže byť vykonaná výluka niektorého rizika, druhu úrazu, ochorenia alebo obmedzenie výšky poistnej sumy. Spoločnosť používa na zistenie a ocenenie týchto rizík postupy renomovaných zaistovní v súlade s postupmi spoločnými v Allianz Group.

Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva spoločnosť proporcionálny typ zaistenia, predovšetkým excedentné zaistenie, ktoré sa vyznačuje účinnou homogenizáciou poistného kmeňa, a to na obligatórnej aj fakultatívnej báze.

Riziko škôd s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom je znížené zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad kumulácie jednotlivých poistných udalostí uzavretá katastrofická zaistná zmluva, ktorá kryje vlastné vruby spoločnosti.

## Zmluvné podmienky poistných a investičných zmlúv, ktoré majú významný vplyv na výšku, načasovanie a neistotu budúcich finančných tokov

### Poistné

Poistné sa môže platiť v pravidelných splátkach alebo formou jednorazovej platby, jednorazového poistného. Len časť zmlúv životného poistenia s bežne plateným poistným obsahuje opciu na indexáciu poistného, ktorá predstavuje možnosť navýšenia poistného podľa inflačného koeficientu so súčasným zvýšením poistnej sumy na základe sadziieb garantovaných v čase uzatvorenia poistnej zmluvy. Podiel zmlúv s touto opciou narastá, keďže všetky nové produkty túto možnosť, indexovať poistné, už ponúkajú.

### Technická úroková miera

Technická úroková miera je výnos z investovania rezerv, ktorý je garantovaný poistiteľom.

### Odkupná hodnota

V prípade predčasného zrušenia poistnej zmluvy zo strany poistníka, má poistník nárok na výplatu odkupnej hodnoty. Odkupná hodnota predstavuje hodnotu rezervy v životnom poistení, príp. hodnotu záväzkov zníženú o odkupný poplatok. Súčasťou odkupnej hodnoty sú aj pripísané podiely na prebytku poistného a nespotrebované poistné.

### Podiel na prebytku

Podiel na prebytku sa pripisuje na zmluvy raz ročne, u niektorých zmlúv je rezerva na podiel na prebytku použitá

na nákup dodatočného poistného krytia za nettopoistné, príp. bruttopoistné. Rezerva na podiel na prebytku je splatná v prípade úmrtia, dožitia a aj v prípade predčasného ukončenia zmluvy.

### Osobitná prémie

Osobitná prémie predstavuje nárok na dodatočné plnenie v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby. Jej výška závisí od druhu zmluvy a od poistnej doby, príp. od doby uplynutej od začiatku zmluvy.

### Prémia pri dožití

Prémia pri dožití predstavuje nárok vo výške 6 % z poistnej sumy pri dožití, ak poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poisťovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití poistený z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie ako poistník s poisťovateľom novú poistnú zmluvu.

### Prémia plus

Okrem technickej úrokovej miery 2,5 % p. a. poisťovňa pri výplate poistného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj štvorpercentnú prémie plus, a to v prípade ak si klient uzatvorí kapitálové životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia a poistná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4 % z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémie plus bude každoročne až do vzniku poistnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

### Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

Niektoré produkty životného poistenia obsahujú nárok na výplatu poistného plnenia formou dôchodku namiesto jednorazovej výplaty. Poistník má možnosť zvoliť si spôsob výplaty poistného plnenia pri zachovaní technickej úrokovej miery.

### Odklad výplaty poistnej sumy

V prípade niektorých produktov kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty má poistník možnosť zvoliť si odklad výplaty poistnej sumy. Počas tejto doby má klient nárok na navýšenie poistnej sumy o 4 % alebo 8 % ročne.

### Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poistného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisteného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatou poistnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poistnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 3,25 % alebo 4 %. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 7 %. V súčasnosti sa predávajú produkty s technickou úrokovou mierou 2,5 %. Väčšina produktov obsahuje nárok na osobitnú prémie. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty.

### Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty, vo väčšine prípadoch dojednané v prospech detí, môžu obsahovať poistné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poistná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrťrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

### Produkty rizikového životného poistenia

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné poistné zmluvy. Poistná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo

klesajúca a je splatná v prípade úmrtia poisteného počas trvania poistnej zmluvy (u niektorých zmlúv je poistné plnenie viazané na pohreb poisteného), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy poistený dovŕšil vek 85 rokov. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Niektoré zmluvy majú nárok na osobitnú prémie.

### Produkty dôchodkového poistenia

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného vdovského dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa platí bežne alebo jednorazovo. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6 %. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémie.

### Produkty vkladového poistenia

Produkty vkladového poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia, dožitia alebo úrazu. U niektorých produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť len jednorazovo, v niektorých prípadoch je možné poistné navýšiť počas trvania zmluvy alebo prispievať formou nepravidelných mimoriadnych vkladov. Úrok je garantovaný buď počas celej doby trvania zmluvy alebo u niektorých produktov na 1 rok dopredu, pričom jeho výška závisí aj od výšky vkladu. Na úhradu nákladov so správou zmluvy, príp. na pokrytie rizikového poistného slúži buď garantovaný výnos alebo časť vkladu, ktorá sa neinvestuje. U niektorých zmlúv je nárok na osobitnú prémie.

### Produkty investičného životného poistenia

Investičné životné poistenie sa vyznačuje tým, že riziko z investovanie nesie poistník. Poistník sa sám rozhoduje, aký rizikový profil, aký typ investície si zvolí.

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Poistné krytie na riziká ako trvalá invalidita, kritické choroby, práceneschopnosť, úraz je možné dojednať formou pripoistení, ktoré sú spravované samostatne. Poistenie je možné dojednať na dobu určitú alebo neurčitú, pričom vo veku poisteného 65 rokov, prechádza poistenie do splateného stavu, kedy sa ukončia všetky dojednané pripoistenia a takisto aj poistné krytie pre prípad úmrtia. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo, počas celej dĺžky trvania zmluvy je možné prispievať prostredníctvom mimoriadneho poistného.

Spoločnosť získava poplatky za správu poistenia, za správu investícií, poplatok na krytie počiatočných nákladov a rizika úmrtia, poplatok z rozdielu medzi nákupnou a predajnou cenou podielov, prípadne poplatok pri čiastočnom a úplnom odkupe alebo pri predčasnom prechode poistenia do splateného stavu.

### Koncentrácia rizík úmrtnosti

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtnosti, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok poisťovne. Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu rizika úmrtnosti pre tradičné životné poistenia s výnimkou dôchodkového poistenia a pripoistení. Portfólio bolo rozdelené podľa výšky poistnej sumy individuálnych zmlúv pre prípad úmrtia na 5 skupín. Uvedené % v tabuľke sa vzťahujú na početnosť zmlúv v danom intervale.

### Tradičné životné poistenie – bežne platené poistné zmluvy

#### Celková poistná suma pred zaistením

rozpätie <sup>(*)</sup>	k 31. 12. 2009		k 31. 12. 2008	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	1 767 178	91,57%	1 408 020	94,17%
6,64-16,60	926 118	7,32%	509 808	5,08%
16,60-33,19	261 961	0,91%	141 277	0,63%
33,19-165,97	124 936	0,20%	57 553	0,12%
Viac ako 165,97	4 966	0%	1 715	0%
	3 085 159	100%	2 118 373	100%

<sup>(\*)</sup> rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmlúvach

## Tradičné životné poistenie – jednorázovo platené poisťné zmluvy

### Celková poisťná suma pred zaistením

rozpätie <sup>(*)</sup>	k 31. 12. 2009		k 31. 12. 2008	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	30 673	99,88 %	32 286	99,89 %
6,64-16,60	1 351	0,09 %	1 487	0,08 %
16,60-33,19	671	0,02 %	905	0,02 %
33,19-165,97	449	0,01 %	586	0,01 %
Viac ako 165,97	-	0 %	-	0 %
	33 144	100 %	35 264	100 %

<sup>(\*)</sup> rozpätie poisťných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

### 3. Identifikácia a riadenie rizík vyplývajúcich zo zmlúv o sds

Skupina je vystavená rizikám zo zmlúv o sds a postupy a spôsoby merania týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odsekoch.

#### (a) Úverové riziko

##### (aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

Skupina v období od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom depozitných operácií. Skupina si nemôže v zmysle § 101 ods. 3 zákona o starobnom dôchodkovom sporení otvoriť v banke a v pobočke zahraničnej banky odlišnej od depozitára vkladové účty a ani bežné účty.

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatrabanka a.s. a kúpou štátneho dlhopisu Slovenskej republiky, séria 207, splatný k 8. februáru 2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u. Skupina evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatrabanka a.s. a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

#### (b) Trhové riziko

##### (ba) Úrokové riziko

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík skupina vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier. Vzhľadom na to, že skupina realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

##### Postupy a metódy merania úrokového rizika

Skupina kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

##### (bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené. Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 302 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 901 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,48% p.a.; k 31. decembru 2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010.

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v kapitole (W) bod (2).

#### (c) Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur. Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému menovému riziku.

#### (d) Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti skupina sa odsúhlasuje tak, aby spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej priemeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dochodkovom sporení.

#### (e) Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Od 1. júla 2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Z týchto dôvodov bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou skupiny s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele skupina napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkou kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

### 4. Identifikácia a riadenie rizík vyplývajúcich zo zmlúv o správe investícií

Skupina je vystavená rizikám zo zmlúv o správe investícií a postupy a spôsoby merania týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odsekoch.

#### (a) Úverové riziko

aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

Skupina v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu.

ab) Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu prostredníctvom depozitára, spoločnosti Tatrabanka a.s., voči ktorému evidovala významnú koncentráciu úverového rizika. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika tak nebolo realizované.

#### (b) Trhové riziko

ba) Spôsobu a postupy používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík skupina vystavená riziku zmeny úrokových mier.

bb) Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.



bc) Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie úrokového rizika

Skupina kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky BPV) ako aj metódy Value at Risk (ďalej „VaR“).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť hodnoty majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Hodnota trhových rizík je meraná metódou VaR na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

bd) Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 49 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 1 400 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,47% p.a.; k 31. decembru 2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010.

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

### (c) Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Dcérska spoločnosť AAM toto riziko riadi stanovením a monitorovaním limitov na otvorené pozície. AAM má všetok majetok a záväzky denominované v Eur. Z uvedeného vyplýva, že AAM nie je vystavená významnému menovému riziku.

### (d) Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti AAM sa odsúhlasuje tak, aby spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

## 5. Riadenie kapitálu

Okrem interne stanovených cieľov, zásad a procesov, ktoré skupina používa na riadenie kapitálu, je skupina povinná dodržiavať aj externe stanovené požiadavky na kapitál. Tieto požiadavky sú upravené zákonom o poisťovníctve, zákonom o sds ako aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom. Regulačnými požiadavkami na kapitál je sledovanie nepretržitého dodržiavania skutočnej miery solventnosti, ktorá by mala dosahovať najmenej výšku požadovanej miery solventnosti, ako aj požiadavky na kapitálovú primeranosť v súvislosti s jej podnikaním v oblasti kolektívneho investovania a starobného dôchodkového sporenia.

K 31. decembru 2009 skutočná miera solventnosti prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 307 742 tisíc Eur (k 31. decembru 2008 to bolo 263 967 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

### (V) Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že materská spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IAS 14 Segment Reporting, v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv), zo zmlúv o sds a zmlúv o správe investícií (pozri v kapitole (W) bod 24).

## (W) Poznámky k výkazom

### 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	49 691	-	-71	14 856	64 476
Ostatný nehmotný majetok	438	-	-	-	438
Obstaranie nehmotného inv. majetku	5 635	9 979	-	-14 884	730
<b>Celkom</b>	<b>55 764</b>	<b>9 979</b>	<b>-71</b>	<b>-28</b>	<b>65 644</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-28 997	-5 778	52	-	-34 723
Oprávky k ostatnému NM	-211	-112	-	-	-323
<b>Celkom</b>	<b>-29 208</b>	<b>-5 890</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-35 046</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>26 556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 598</b>

Poznámka: Odpisy z NM sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát na riadku 4b.

Pohyby nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	47 423	-	-4 790	7 058	49 691
Ostatný nehmotný majetok	438	-	-	-	438
Obstaranie nehmotného inv. majetku	3 059	9 634	-	-7 058	5 635
<b>Celkom</b>	<b>50 920</b>	<b>9 634</b>	<b>-4 790</b>	<b>-</b>	<b>55 764</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-27 048	-4 304	2 355	-	-28 997
Oprávky k ostatnému NM	-162	-49	-	-	-211
<b>Celkom</b>	<b>-27 210</b>	<b>-4 353</b>	<b>2 355</b>	<b>-</b>	<b>-29 208</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>23 710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 556</b>

Poznámka: Odpisy z NM sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát na riadku 4b.

### Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Materská spoločnosť nadobudla akvizíciou PDS portfólio zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré spĺňa požiadavky a kritériá pre uznanie a vykázanie ako nehmotný majetok. Jeho hodnota ku dňu nadobudnutia predstavovala výšku 8 829 tisíc Eur.

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2009
Obstarávacia cena	8 829	-	-	8 829
Oprávky	-4 074	-1 358	-	-5 432
Strata zo zníženia hodnoty	-3 693	1 588	-	-2 105
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>1 062</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 292</b>

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena	8 829	-	-	8 829
Oprávky	-2 716	-1 358	-	-4 074
Strata zo zníženia hodnoty	-181	-3 512	-	-3 693
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>5 932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 062</b>

### \*Prechodné zníženie hodnoty VOBA

Test zníženia hodnoty VOBA bol uskutočnený nasledovne:

Bol vykonaný výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov pre jednotlivé segmenty portfólia získaného akvizíciou PDS, zohľadňujúci budúce náklady, príspevky, výnosnosť fondov a stornovosť zmlúv. Segmenty sú rozdelené podľa roku obstarania a výšky obstarávacích nákladov. Takto zistená súčasná hodnota peňažných tokov predstavuje návratnú hodnotu časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds a VOBA. Následne bola od súčasnej hodnoty peňažných tokov (po jednotlivých segmentoch) odpočítaná výška časovo rozlišovaných transakčných nákladov za portfólio PDS a rozdiel medzi návratnou hodnotou (zníženou o časovo rozlišované trasakčné náklady) predstavuje návratnú hodnotu VOBA.

K 31. decembru 2009 bolo vyčíslené zníženie hodnoty VOBA (rozdiel medzi jej návratnou a účtovnou hodnotou) vo výške 2 105 tisíc Eur, pričom zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA za rok 2009 vo výške 1 588 tisíc Eur (za rok 2008 zvýšenie straty zo zníženia hodnoty k VOBA vo výške 3 512 tisíc Eur) je vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné výnosy a náklady“.

Predpoklady testu zníženia hodnoty VOBA sú zhodné s predpokladmi, ktoré boli zohľadnené pri vykonaní testu zníženia hodnoty časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds popísanými v kapitole (W) bod (2).

### 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2009 hodnotu 48 743 tisíc Eur.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. 12. 2008	7 679	37 075	41 251
Úrok	194	-	-
Aktivácia	8 944	9 902	10 582
Amortizácia	-8 969	-10 076	-7 084
Stav k 31. 12. 2009	7 848	36 901	44 749
Zmena	169	-174	3 498

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. 12. 2007	6 965	29 604	31 255
Úrok	183	-	-
Aktivácia	9 892	29 475	13 996
Amortizácia	-9 360	-22 004	-4 000
Stav k 31. 12. 2008	7 680	37 075	41 251
Zmena	715	7 471	9 996

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení materskej spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009		31. 12. 2008
Stav k 31. 12. 2008	3 183	Stav k 31. 12. 2007	2 890
Aktivácia	18 552	Aktivácia	16 773
Amortizácia	-17 741	Amortizácia	-16 480
Stav k 31. 12. 2009	3 994	Stav k 31. 12. 2008	3 183
Zmena	811	Zmena	293

#### Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov materskej spoločnosti v roku 2009 a 2008

	Stav k 31. 12. 2009		Stav k 31. 12. 2008
Obstarávacie náklady (v tisícoch €)		Obstarávacie náklady (v tisícoch €)	
Poistné zmluvy a invest. s DPF	7 848	Poistné zmluvy a invest. s DPF	7 680
Investičné zmluvy	36 901	Investičné zmluvy	37 075
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 994	Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 183
Celkom	48 743	Celkom	47 938

Pozri aj kapitolu (D) body (1d) a (2a).

#### Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2009 a 2008

Časové rozlíšenie transakčných nákladov dcérskej spoločnosti AS DSS k 31. decembru 2009 vo výške 26 063 tisíc Eur (k 31. decembru 2008 vo výške 29 289 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časové rozlíšenie transakčných nákladov 31. decembru je nasledovné (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Stav k 01. januáru	29 289	31 679
Aktivácia	427	433
Amortizácia	-3 766	-5 366
Strata zo zníženia hodnoty*	113	2 543
Stav k 31. decembru	26 063	29 289
Zmena	-3 226	-2 390

#### \*Prechodné zníženie hodnoty nehmotného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov

Novela č. 137/2009 zákona o sds priniesla niekoľko významných zmien najmä v oblasti hospodárenia dôchodkových správcovských spoločností (ďalej len „DSS“), ktoré sú bližšie popísané v kapitole (U) bod 3.

Skupina ku koncu roka 2009 usúdila, že v prípade zníženia odplaty za správu dôchodkového fondu na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch ako aj v prípade zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov na obstaranie zmlúv. V súlade s IAS 36 skupina podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (1 % v kalkulácii roku 2008), ktorý bol aktualizovaný a zosúladený so skutočnými počtami odchádzajúcich klientov (ako je uvedené v nasledujúcom odseku), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Od 15. novembra 2008 do 30. júna 2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému sds. Táto okolnosť nemala zásadný vplyv na počet sporiteľov v spravovaných dôchodkových fondoch, ani na výšku majetku pod správou, nakoľko bolo evidovaných 20 861 sporiteľov Správcovskej spoločnosti, ktorí počas tohto obdobia vystúpili z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou čo predstavuje iba 4,8 % z celkového počtu sporiteľov sds. Pri prvom otvorení systému sds v období od 1. januára 2008 do 30. júna 2008 odišlo z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou celkom 33 417 sporiteľov.

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (7,6% v roku 2008), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (ang. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané zhodnotenie fondov v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2009 bolo 1% (1 % v kalkulácii v roku 2008). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,6 Eur v roku 2010 do 13,28 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2008 boli tieto náklady 16,27 Eur v roku 2009 a ďalej v intervale od 15,6 v roku 2010 do 13,28 v roku 2017)

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 113 tisíc Eur.

Analýza citlivosti výsledkov testu na zníženie hodnoty je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Údaje v tabuľke sú v tisícoch Eur.

Ukazovateľ / Zmena parametra	Disk.sadzba			Výnosy fondu-
	Bez zmeny	+1PB	Náklady +10 %	0.5.PB
Impairment – stav	5 037	6 820	6 797	7 663
Impairment – % zmena	0 %	35,39 %	34,91 %	52,11 %

Vysvetl.: Bez zmeny = účtovaná hodnota, PB = percentuálny bod

Ukazovateľ / Zmena parametra	Disk.sadzba			Výnosy fondu-
	Bez zmeny	-1PB	Náklady -10 %	0.5.PB
Impairment – stav	5 037	2 870	3 277	2 251
Impairment – % zmena	0 %	-43,02 %	-34,95 %	-55,32 %

Vysvetl.: Bez zmeny = účtovaná hodnota, PB = percentuálny bod

### 3. Pozemky, budovy a zariadenia

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacía cena:</b>						
Pozemky	3 804	-	-93	4	3 715	25 472
Stavby	149 845	10	-3 694	449	146 610	134 193
Hmotný hnutelný majetok	54 656	71	-5 102	561	50 186	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	170	-	-	-	170	n/a
Zásoby	34	2 074	-1 661	-	447	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	122	1 023	-16	-1 044	85	-
<b>Celkom</b>	<b>208 631</b>	<b>3 178</b>	<b>-10 566</b>	<b>-30<sup>2)</sup></b>	<b>201 213</b>	-
<b>Oprávky:</b>						
Stavby	-46 344	-2 865	1 220	10	-47 979	-
Hmotný hnutelný majetok	-40 765	-4 354	4 949	-	-40 170	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-87 109</b>	<b>-7 219</b>	<b>6 169</b>	<b>10<sup>3)</sup></b>	<b>-88 149</b>	-
<b>Straty zo zníženia hodnoty:</b>						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnutelný majetok	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>121 522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 064</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností bol vykonaný k 31. augustu 2009.

<sup>2)</sup> Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 30 tisíc Eur.

<sup>3)</sup> Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 10 tisíc Eur.

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 830	-	-25	-1	3 804	25 659
Stavby	148 358	-	-552	2 039	149 845	142 483
Hmotný hnutelný majetok	58 065	-	-8 487	5 078	54 656	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	172	-	-2	-	170	n/a
Zásoby	223	1 063	-1 252	-	34	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	1 347	6 020	-	-7 245	122	-
<b>Celkom</b>	<b>211 995</b>	<b>7 083</b>	<b>-10 318</b>	<b>-129<sup>2)</sup></b>	<b>208 631</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Stavby	-41 566	-4 990	205	7	-46 344	-
Hmotný hnutelný majetok	-42 477	-5 527	7 239	-	-40 765	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-84 043</b>	<b>-10 517</b>	<b>7 444</b>	<b>7<sup>3)</sup></b>	<b>-87 109</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty:</b>						
Stavby	-49	-	49	-	-	-
Hmotný hnutelný majetok	-16	-	16	-	-	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-65</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>127 887</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121 522</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovnía považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2007 a znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2008.

<sup>2)</sup> Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 66 tisíc Eur a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 63 tisíc Eur (pozri bod 4 nižšie).

<sup>3)</sup> Čiastka vo výške 7 tisíc Eur predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

#### Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2009 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 202 525 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2009 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 211 tisíc Eur, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli v rámci konsolidácie vylúčené.

#### 4. Investície v nehnuteľnostiach

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	141	-	-	-	141	302
Stavby	2 295	-	-	30	2 325	2 175
<b>Celkom</b>	<b>2 436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30<sup>2)</sup></b>	<b>2 466</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Stavby	-428	-48	-	-10	-486	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-428</b>	<b>-48</b>	<b>-</b>	<b>-10<sup>3)</sup></b>	<b>-486</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 980</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovnía považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote.

<sup>2)</sup> Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 30 tisíc Eur.

<sup>3)</sup> Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 10 tisíc Eur.

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	143	-	-3	1	141	318
Stavby	2 445	-	-277	128	2 295	2 117
<b>Celkom</b>	<b>2 588</b>	<b>-</b>	<b>-280</b>	<b>129<sup>2)</sup></b>	<b>2 436</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Stavby	-455	-81	114	-7	-428	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-455</b>	<b>-81</b>	<b>114</b>	<b>-7<sup>3)</sup></b>	<b>-428</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 008</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovnía považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote.

<sup>2)</sup> Čiastka vo výške 129 tisíc Eur predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 66 tisíc Eur a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 63 tisíc Eur (pozri bod 3 vyššie).

<sup>3)</sup> Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 7 tisíc Eur (pozri bod 3 vyššie).

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia za účelom vytvorenia ziskov z predaja dosiahnutých z krátkodobých pohybov v cene. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 200 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady vიაჲე sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 48 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 21).

## 5. Investície

### Investície v obchodných spoločnostiach

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2009 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2009	Vlastné imanie celkom k 31. 12. 2009
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100 %	7	-	-	7	n/a	n/a
<b>Celkom</b>	-	-	-	7	-	-	7	-	-

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31. 12. 2008	Opravná položka 31. 12. 2008	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2008	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31. 12. 2009	Opravná položka 31. 12. 2009	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2009
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	7	7	-	-	-	7	7	-

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2008 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2008	Vlastné imanie celkom k 31. 12. 2008
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100 %	7	-	-	7	n/a	n/a
<b>Celkom</b>	-	-	-	7	-	-	-	-	-

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31. 12. 2007	Opravná položka 31. 12. 2007	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2007	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31. 12. 2008	Opravná položka 31. 12. 2008	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2008
Nadácia Allianz	-	-	-	7	7	7	7	-
<b>Celkom</b>	-	-	-	7	7	7	7	-

### Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Skupina má k 31. decembru 2009 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2008	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	n/a	614
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	1	n/a	n/a	1
<b>Celkom</b>	-	585	-	-	615 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“

Skupina má k 31. decembru 2008 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2007	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	138	607
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	1	n/a	-3 092	1
<b>Celkom</b>	-	585	-	-	608 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“

## 6. Finančný majetok

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstará- vacía cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený/ diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulova- ná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>37 585</b>	<b>282</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>38 356</b>	<b>418</b>	<b>38 774</b>	<b>38 355</b>
Štátne dlhopisy	18 863	275	189	-	19 327	253	19 580	19 327
Podnikové dlhopisy	6 448	1	-187	-	8 782	71	8 853	8 782
Hypotekárne záložné listy	6 476	6	64	-	4 026	94	4 120	4 025
Hedge - RSU	425	-	152	-	577	-	577	577
Hedge - SAR	362	-	62	-	424	-	424	424
Podielové fondy – tuzemské	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	5 011	-	27	-	5 220	-	5 220	5 220
<b>Určené na predaj</b>	<b>750 752</b>	<b>-13 669</b>	<b>14 660</b>	<b>-</b>	<b>751 743</b>	<b>21 711</b>	<b>773 453</b>	<b>751 743</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	11 560	-	843	-	12 403	-	12 403	12 403
Podielové fondy – tuzemské	1 240	-	-	-	1 240	-	1 240	1 240
Podielové fondy – zahraničné	9 735	-	813	-	10 548	-	10 548	10 548
Akcie	584	-	30	-	614	-	614	614
Ostatné podiely	1	-	-	-	1	-	1	1
Cenné papiere s pevným výnosom	739 192	-13 669	13 817	-	739 340	21 711	761 051	739 340
Štátne dlhopisy <sup>2)</sup>	399 474	-14 268	3 536	-	388 742	11 882	400 624	388 742
Podnikové dlhopisy	271 090	29	7 851	-	278 970	9 324	288 294	278 970
Hypotekárne záložné listy	68 628	570	2 430	-	71 628	505	72 133	71 628
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>572 797</b>	<b>-119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>572 678</b>	<b>16 190</b>	<b>588 868</b>	<b>573 827</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	572 797	-119	-	-	572 678	16 190	588 868	573 827
Štátne dlhopisy	331 812	449	-	-	332 261	11 947	344 208	346 775
Podnikové dlhopisy	91 283	-11	-	-	91 272	1 426	92 698	75 327
Hypotekárne záložné listy	149 702	-557	-	-	149 145	2 817	151 962	151 725
<b>Úvery</b>	<b>11 103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 103</b>	<b>1 123</b>	<b>12 226</b>	<b>-</b>
Pôžičky v skupine	5 366	-	-	-	5 366	178	5 544	-
Zápožičky	5 737	-	-	-	5 737	945	6 682	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>153 599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153 599</b>	<b>16</b>	<b>153 615</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 525 836</b>	<b>-13 506</b>	<b>14 967</b>	<b>-</b>	<b>1 527 479</b>	<b>39 458</b>	<b>1 566 937</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej zvierky

<sup>2)</sup> Ako štátne dlhopisy sú vykázané aj dlhopisy emitované Európskou investičnou bankou

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2009 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhový kurz k 31. decembru 2009 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri podnikových dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát materská spoločnosť oceňuje dlhopisy, ktoré k dátumu účtovnej zvierky neboli alokované klientom na krytie produktu Allianz Index. Tieto dlhopisy sú zahrnuté v kategórii oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát z dôvodu, že patria do skupiny finančného majetku poisťovne, interne označovanej ako Allianz Index, ktorá sa riadi a jej výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty v súlade s dokumentovaným riadením rizika a investičnou stratégiou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2009 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhový kurz k 31. decembru 2009 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2009 neexistoval resp. nebol zverejnený trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2009 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.



Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

- štátny dlhopis ŠD 144, ISIN: SK4120002759, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 100,03%, (diskontná sadzba: 1,338% p.a.),
- korporátny dlhopis Leasing SLSP 1, ISIN: SK4120005034, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 99,58%, (diskontná sadzba: 1,983% p.a.),
- hypotekárny záložný list LUBA 3, ISIN: SK4120005133, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,88%, (diskontná sadzba: 3,418% p.a.),
- hypotekárny záložný list TB 41, ISIN: SK4120006172, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 104,55%, (diskontná sadzba: 2,649% p.a.),
- korporátny dlhopis CDEE 27, ISIN: FR0010482729, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 116,42%, (diskontná sadzba: 5,023% p.a.),
- korporátny dlhopis AE FIX 12, ISIN: HU0000343728, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,13%, (diskontná sadzba: 6,600% p.a.),
- korporátny dlhopis Žabka 2010, ISIN: SK4120005620, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,66%, (diskontná sadzba: 5,632% p.a.),
- korporátny dlhopis BACA 5, ISIN: XS0162508054, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 103,82%, (diskontná sadzba: 4,374% p.a.),
- korporátny dlhopis AIG 2022, ISIN: XS0337130453, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,18%, (diskontná sadzba: 4,849% p.a.),
- korporátny dlhopis GE 2013, ISIN: XS0359504601, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 105,20%, (diskontná sadzba: 3,148% p.a.),
- korporátny dlhopis GE 2018, ISIN: XS0359514667, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 106,80%, (diskontná sadzba: 4,193% p.a.),
- korporátny dlhopis ALLIANZ SE 12, ISIN: XS0417201828, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,75%, (diskontná sadzba: 2,746% p.a.),
- korporátny dlhopis ALLIANZ SE 16, ISIN: XS0417202800, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,30%, (diskontná sadzba: 3,874% p.a.),

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2009 zverejnený trhový kurz bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

- hypotekárny záložný list SLSP 03, ISIN: SK4120004045, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,58%, (diskontná sadzba: 2,057% p.a.),
- korporátny dlhopis NIB Cap 2021, ISIN: XS0280586248, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 87,89%, (diskontná sadzba: 5,389% p.a.),
- korporátny dlhopis BI 2024, ISIN: XS0251307582, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 94,27%, (diskontná sadzba: 4,741% p.a.),
- korporátny dlhopis KBC IFIMA, ISIN: XS02196444415, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 99,03%, (diskontná sadzba: 4,118% p.a.).

Štátne dlhopisy boli vydané vládou SR a nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,51% – 8,50% p.a., pričom jeden titul štátneho dlhopisu je zero bond. Podnikové dlhopisy sú úročené od 0,758% – 9,00% p.a., pričom jeden podnikový dlhopis je zero bond. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,822% – 5,50% p.a.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávací cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulova- ná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	21 642	63	-745	-	20 959	275	21 315	21 315
Štátne dlhopisy	10 123	61	32	-	10 216	135	10 351	10 351
Podnikové dlhopisy	3 901	-	-114	-	3 787	7	3 794	3 794
Hypotekárne záložné listy	4 399	2	-27	-	4 373	133	4 506	4 506
Hedge - RSU	317	-	-122	-	195	-	195	195
Hedge - SAR	189	-	-158	-	31	-	31	31
Deriváty s výmenou podklad. nástrojov	-	-	-	-	-	-	81	81
Podielové fondy – tuzemské	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	2 713	-	-356	-	2 357	-	2 357	2 357
Akcie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Určené na predaj</b>	<b>649 764</b>	<b>-11 609</b>	<b>6 932</b>	<b>-5 640</b>	<b>639 447</b>	<b>20 873</b>	<b>660 320</b>	<b>639 447</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	21 341	-	-574	-5 640	15 127	-	15 127	15 127
Podielové fondy – tuzemské	1 240	-	-	-	1 240	-	1 240	1 240
Podielové fondy – zahraničné v EUR	19 516	-	-597	-5 640	13 279	-	13 279	13 279
Podielové fondy – zahraničné	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcie	584	-	23	-	607	-	607	607
Ostatné podiely	1	-	-	-	1	-	1	1
Cenné papiere s pevným výnosom	628 423	-11 609	7 506	-	624 320	20 873	645 193	624 320
Štátne dlhopisy	399 226	-11 608	-2 762	-	384 856	13 387	398 244	384 856
Podnikové dlhopisy	229 197	-1	10 268	-	239 464	7 486	246 949	239 464
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>572 797</b>	<b>-132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>572 665</b>	<b>16 188</b>	<b>588 853</b>	<b>580 142</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	572 797	-132	-	-	572 665	16 188	588 853	580 142
Štátne dlhopisy	331 812	343	-	-	332 155	11 946	344 101	344 523
Podnikové dlhopisy	91 283	-8	-	-	91 275	1 425	92 700	83 966
Hypotekárne záložné listy	149 702	-467	-	-	149 235	2 817	152 052	151 653
<b>Úvery</b>	<b>5 183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 183</b>	<b>819</b>	<b>6 002</b>	<b>-</b>
Zápožičky	5 183	-	-	-	5 183	819	6 002	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>166 102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166 102</b>	<b>266</b>	<b>166 368</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 415 488</b>	<b>-11 678</b>	<b>6 187</b>	<b>-5 640</b>	<b>1 404 356</b>	<b>38 421</b>	<b>1 442 858</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej zvierky

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	30 515	-163	30 352
Zmiešaný fond	15 717	611	16 328
Dlhopisový fond	64 423	4 012	68 435
Fond Success absolute	557	-15	542
Fond Success relativ	1 719	-121	1 598
Fond Success FLX	17	-	17
Allianz Index 130	8 051	-90	7 961
Allianz Index MAX	6 644	-855	5 789
Allianz Index Extra	17 479	-1 762	15 717
Allianz Index Extra II	2 625	-261	2 364
Allianz Index Extra Plus	16 583	-1 740	14 843
Allianz Index SPI	4 409	-387	4 022
Allianz Index Petrol	5 327	2 326	7 653
<b>Celkom</b>	<b>174 066</b>	<b>1 555</b>	<b>175 621</b>

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
 k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akiový fond	25 888	-10 467	15 421
Zmiešaný fond	14 474	-4 077	10 397
Dlhopisový fond	55 788	4 520	60 308
Fond Success absolute	514	-120	394
Fond Success relativ	1 386	-531	855
Allianz Index 130	7 843	181	8 024
Allianz Index MAX	6 769	-601	6 168
Allianz Index Extra	18 331	-1 498	16 833
Allianz Index Extra II	2 657	-247	2 410
Allianz Index Extra Plus	16 862	-1 543	15 319
Allianz Index SPI	1 649	-34	1 615
<b>Celkom</b>	<b>152 161</b>	<b>-14 417</b>	<b>137 744</b>

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát materská spoločnosť oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poistných produktov Allianz index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od 2,85 – 3,77%. Opčná časť bola ocenená emitentom resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

Cena použitá v tejto účtovnej závierke je zhodná s verejne dostupnou cenou publikovanou emitentom týchto cenných papierov, zabezpečujúceho aj ich prípadný sekundárny trh. Na základe dohody je emitent povinný uvedené cenné papiere od spoločnosti odkúpiť za publikovanú cenu, zníženú o poplatok vo výške 2,1 % - 4,50% (v závislosti od emisie) pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisnými podmienkami.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek)  
 je k 31. decembru 2009 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup>	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine <sup>(1)</sup>	Vklady v bankách <sup>(1)</sup>
2009	-	-	-	-
2010	61 903	-	-	153 553
2011	54 116	-	-	-
2012	201 526	-	5 544	-
2013	116 447	-	-	-
2014	234 693	-	-	-
2015	33 423	-	-	-
2016	48 753	-	-	-
2017	31 211	-	-	-
2018	116 336	-	-	62
2019	269 711	-	-	-
2021	19 848	-	-	-
2022	11 891	-	-	-
2023	59 599	-	-	-
2024	17 079	-	-	-
2026	42 181	-	-	-
2027	22 881	-	-	-
2032	8 321	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	12 403	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 349 919</b>	<b>12 403</b>	<b>5 544</b>	<b>153 615</b>

<sup>(1)</sup> Hodnoty sú vrátane alikvótného úrokového výnosu a nezahŕňajú budúce peňažné toky.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek)  
 je k 31. decembru 2008 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup>	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách <sup>(1)</sup>
2009	71 063	-	166 306
2010	49 467	-	-
2011	39 216	-	-
2012	128 257	-	-
2013	109 158	-	-
2014	233 925	-	-
2015	23 810	-	-
2016	17 009	-	-
2018	117 794	-	62
2019	270 197	-	-
2021	16 616	-	-
2022	11 708	-	-
2023	61 180	-	-
2024	17 079	-	-
2026	42 188	-	-
2027	17 061	-	-
2032	8 318	-	-
Neurčená splatnosť	-	15 127	-
<b>Celkom</b>	<b>1 234 046</b>	<b>15 127</b>	<b>166 368</b>

<sup>(1)</sup> Hodnoty sú vrátane alikvótného úrokového výnosu a nezahŕňajú budúce peňažné toky.

## 7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny je k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod pohľadávky	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pohľadávky z priameho poistenia	59 494	59 911
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 512	8 481
Pohľadávky zo zaistenia	9 488	8 210
Pohľadávky z poistenia ostatné	3 254	4 488
Opravná položka k pohl. z priameho poistenia	-29 701	-28 258
Opravná položka k pohl. voči sprostredkovateľom	-3 364	-2 410
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-142	-142
Opravná položka k pohl. z poistenia ostatné	-1 025	-1 199
	<b>49 516</b>	<b>49 081</b>
Regresné pohľadávky – uznané	5 396	5 234
Nárokovateľné regresné pohľadávky	17 768	18 922
Opravná položka k pohl. z uznaných regresov	-4 739	-4 616
Opravná položka k pohl. z nárokovat. regresov	-12 748	-13 875
	<b>5 677</b>	<b>5 665</b>
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>55 193</b>	<b>54 746</b>

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2009 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
		Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	59 494	4 320	2 794	50 315	26 907	2 242	1 196	827	594	29 793
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 512	148	-	11 364	3 364	-	-	-	-	8 148
Pohľadávky zo zaistenia	9 488	9 297	142	148	-	-	4	39	-	9 346
Regresné pohľadávky - uznané	5 396	-	-	5 396	4 739	-	-	-	-	657
Pohľadávky z poistenia ostatné	3 254	597	-	1 038	1 025	301	261	646	411	2 229
Nárokovateľné regresné pohľadávky	17 768	17 768	12 748	-	-	-	-	-	-	5 020
<b>Celkom</b>	<b>106 912</b>	<b>32 130</b>	<b>15 684</b>	<b>68 261</b>	<b>36 035</b>	<b>2 543</b>	<b>1 461</b>	<b>1 512</b>	<b>1 005</b>	<b>55 193</b>

K 31. decembru 2009 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
		Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	59 911	3 941	-	51 995	28 258	2 386	607	467	515	31 653
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	8 481	1 375	-	7 106	2 410	-	-	-	-	6 071
Pohľadávky zo zaistenia	8 210	8 067	-	142	142	-	-	-	1	8 068
Regresné pohľadávky – uznané	5 234	-	-	5 234	4 616	-	-	-	-	618
Pohľadávky z poistenia ostatné	4 488	1 301	-	1 218	1 199	304	353	818	494	3 289
Nárokovateľné regresné pohľadávky	18 922	18 922	13 875	-	-	-	-	-	-	5 047
<b>Celkom</b>	<b>105 246</b>	<b>33 606</b>	<b>13 875</b>	<b>65 695</b>	<b>36 625</b>	<b>2 690</b>	<b>960</b>	<b>1 285</b>	<b>1 010</b>	<b>54 746</b>

K 31. decembru 2008 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Rozpis odpísaných pohľadávok z poistenia je nasledovný (v tisícoch Eur):

Odpis pohľadávok	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zo životného poistenia	505	336
Z neživotného poistenia	2 419	1 639
<b>Celkom</b>	<b>2 924</b>	<b>1 975</b>

## 8. Ostatné pohľadávky

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2009 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
		Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	604	107	-	457	457	23	7	9	1	147
Poskytnuté zálohy	1 041	579	140	462	462	-	-	-	-	439
Preddávky k HM a SW	8	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Iné pohľadávky	7 385	2 015	978	5 367	5 366	-	-	-	3	1 041
<b>Celkom</b>	<b>9 038</b>	<b>2 709</b>	<b>1 118</b>	<b>6 286</b>	<b>6 285</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>1 635</b>

K 31. decembru 2009 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2008 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
		Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	522	27	-	471	471	14	5	4	-	50
Poskytnuté zálohy	1 514	1 052	139	462	462	-	-	-	-	913
Preddávky k HM a SW	672	672	-	-	-	-	-	-	-	672
Iné pohľadávky	8 233	2 136	1 053	6 094	6 094	-	-	1	2	1 086
<b>Celkom</b>	<b>10 941</b>	<b>3 887</b>	<b>1 192</b>	<b>7 027</b>	<b>7 027</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2 721</b>

K 31. decembru 2008 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

## 9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra pokladničných hodnôt a bankových účtov skupiny je k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	7 188	67 466
Pokladnica	59	33
Iné pokladničné hodnoty	281	295
<b>Celkom</b>	<b>7 528</b>	<b>67 794</b>

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

## 10. Účty časového rozlíšenia

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia majetku skupiny k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Príjmy budúcich období, z toho	1 502	1 512
Akumulovaný dlh	1 118	1 202
Náklady budúcich období, z toho	5 386	5 512
Provizie za správu poistení	4 682	4 203
Služby a nájomné	641	1 144
Podnik. poistenie	-	-
Ostatné náklady budúcich období	63	165
<b>Celkom</b>	<b>6 888</b>	<b>7 024</b>

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia záväzkov skupiny k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	68 759	60 272
Predplatky poistného	22 120	17 332
Predplatky od zaistovateľov	288	288
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľov	1 549	1 390
Časové rozlíšenie poplatkov v invest. poistení <sup>(*)</sup>	44 749	41 251
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	53	11
<b>Celkom</b>	<b>68 759</b>	<b>60 272</b>

<sup>(\*)</sup> pozri kapitolu (W) bod 2

## 11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách

Zloženie technických rezerv skupiny k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bolo nasledovné (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Rezerva na poistné budúcich období</b>		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	80 264	78 726
Aktívne zaistenie	1 257	105
	81 521	78 831
Životné poistenie		
Priame poistenie	18 318	17 956
	18 318	17 956
	99 839	96 787
<b>Rezerva na poistné plnenia</b>		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	170 410	171 812
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	919	290
Nenahlásené poistné udalosti <sup>1)</sup>	71 609	73 055
Náklady regulujúce škody	8 750	8 840
	251 688	253 997
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	24 413	26 556
Nenahlásené poistné udalosti	5 797	4 859
Náklady regulujúce škody	497	482
	30 707	31 897
	282 395	285 894
<b>Rezervy na životné poistenie</b>		
Matematická rezerva	648 283	633 825
Rezerva voči sprostredkovateľom	3 679	-
Podiel na prebytkoch	12 400	12 709
Rezerva na osobitné prémie	76 878	81 322
Rezerva na stárnutie	4 688	3 859
Rezerva na nedost. životných rezerv	19 321	21 900
	765 249	753 615
<b>Rezerva na poistné prémie a zľavy</b>		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	222	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	2 703	2 755
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	55	56
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	31	124
	3 011	2 935
<b>Iné technické rezervy</b>		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	78	78
Rezerva na príspevky SKP	48 554	56 429
	1 199 126	1 195 738

<sup>1)</sup> Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované). K 31. decembru 2009 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 74 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, k 31. decembru 2008 to bolo 81 %.

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2009 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	80 264	77 566	836	1 808	51	3
Aktívne zaistenie	1 257	1 257	-	-	-	-
	81 521	78 823	836	1 808	51	3
Životné poistenie						
Priame poistenie	18 318	18 318	-	-	-	-
	18 318	18 318	-	-	-	-
	99 839	97 141	836	1 808	51	3
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie <sup>*)</sup>						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	190 067	80 447	19 077	29 946	23 090	37 507
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	919	90	670	117	-	42
Nenahlásené poistné udalosti	71 609	13 645	21 176	23 639	8 231	4 918
	262 595	94 182	40 923	53 702	31 321	42 467
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	24 413	24 413	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	5 797	5 797	-	-	-	-
Náklady regulujúce škody	497	497	-	-	-	-
	30 707	30 707	-	-	-	-
	293 302	124 889	40 923	53 702	31 321	42 467
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA<sup>**)</sup></b>						
Cash flow – in	1 404 219	150 495	135 639	333 648	367 002	417 435
Cash flow – out	2 384 349	145 546	142 008	372 229	554 914	1 169 652
	980 130	-4 949	6 369	38 581	187 912	752 217
<b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA</b>						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	62 695	8 679	2 999	3 567	5 079	42 371
	62 695	8 679	2 999	3 567	5 079	42 371
<b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY</b>						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	222	-	-	-	-	222
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	2 703	2 703	-	-	-	-
Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot)	54	54	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	31	-	-	-	-	31
	3 010	2 757	-	-	-	253
<b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	78	5	5	16	22	30
Rezerva na príspevky SKP	48 554	6 069	6 069	18 208	18 208	-
	48 632	6 074	6 074	18 224	18 230	30

<sup>\*)</sup> Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

<sup>\*\*)</sup> Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení, avšak bez použitia rizikových prírážok (tzv. Best estimate rezervy), pričom sú zahrnuté aj CF z prípoistení).



Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	78 726	76 203	1 276	1 109	138	-
Aktívne zaistenie	105	105	-	-	-	-
	<b>78 831</b>	<b>76 308</b>	<b>1 276</b>	<b>1 109</b>	<b>138</b>	<b>-</b>
Životné poistenie						
Priame poistenie	17 956	17 956	-	-	-	-
	17 956	17 956	-	-	-	-
	<b>96 787</b>	<b>94 264</b>	<b>1 276</b>	<b>1 109</b>	<b>138</b>	<b>-</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie <sup>*)</sup>						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	194 776	78 144	17 510	30 310	23 554	45 258
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	290	62	185	43	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	73 057	13 518	22 463	27 408	7 059	2 609
	<b>268 123</b>	<b>91 724</b>	<b>40 158</b>	<b>57 761</b>	<b>30 613</b>	<b>47 867</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 556	26 556	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	4 859	4 859	-	-	-	-
Náklady regulujúce škody	482	482	-	-	-	-
	31 897	31 897	-	-	-	-
	<b>300 020</b>	<b>123 621</b>	<b>40 158</b>	<b>57 761</b>	<b>30 613</b>	<b>47 867</b>
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA<sup>**)</sup></b>						
Cash flow – in	1 487 655	148 259	134 823	338 140	393 109	473 324
Cash flow – out	2 443 264	143 787	139 394	371 305	543 682	1 245 097
	<b>955 609</b>	<b>-4 472</b>	<b>4 571</b>	<b>33 165</b>	<b>150 573</b>	<b>771 773</b>
<b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA</b>						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	43 694	9 365	3 402	7 072	8 664	15 191
	<b>43 694</b>	<b>9 365</b>	<b>3 402</b>	<b>7 072</b>	<b>8 664</b>	<b>15 191</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY</b>						
Rezerva na bonifikácie	2 755	2 755	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - aktívne zaistenie	56	56	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	124	-	-	-	-	124
	<b>2 935</b>	<b>2 811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124</b>
<b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	78	5	5	16	22	30
Rezerva na príspevky SKP	56 429	6 270	6 270	18 810	25 079	-
	<b>56 507</b>	<b>6 275</b>	<b>6 275</b>	<b>18 826</b>	<b>25 101</b>	<b>30</b>

<sup>\*)</sup> Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

<sup>\*\*)</sup> Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení, avšak bez použitia rizikových prírážok (tzv. Best estimate rezervy), pričom sú zahrnuté aj CF z pripoistení).

## Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

Prehľad zmien neživotnej rezervy identifikuje jednotlivé položky vplyvajúce na medziročnú zmenu stavu rezervy. Údaje obsahujú aktívne zaistenie, ale nie sú očistené o regresy.

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	brutto		zaistenie	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>253 996</b>	<b>282 320</b>	<b>-29 147</b>	<b>-32 894</b>
z toho RBNS	180 941	195 797	-25 996	-27 153
IBNR	73 055	86 523	-3 151	-5 741
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>60 661</b>	<b>53 822</b>	<b>-10 575</b>	<b>-4 227</b>
z toho nahlásené v minulých rokoch	51 040	48 309	-10 575	-4 227
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	9 621	5 513	-	-
Zmena rezerv – nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 251	3 123	-	-
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>169 790</b>	<b>179 661</b>	<b>-22 230</b>	<b>-22 955</b>
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	122 022	130 750	-20 168	-20 732
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch <sup>*)</sup>	47 768	48 911	-2 062	-2 223
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>12 130</b>	<b>19 861</b>	<b>4 747</b>	<b>-2 194</b>
<b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>	<b>11 415</b>	<b>28 976</b>	<b>-1 089</b>	<b>-3 518</b>

<sup>\*)</sup> IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).

Vývoj technických rezerv podľa splatnosti je uvedený vyššie.

## Analýza zmien rezerv na poistné plnenia z pripoistení k životným poisteniam

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	brutto		zaistenie	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Celkové rezervy na začiatku obdobia	11 311	7 901	-	-
z toho RBNS	6 452	6 054	-	-
IBNR	4 859	1 847	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	4 232	3 652	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	2 262	2 109	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 970	1 543	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	821	742	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	6 914	5 345	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	5 144	5 345	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 770	-	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-133	-658	-	-
Run off z neskorého hlásených IBNR škôd	298	-438	-	-

### Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2009

- Tail faktor použitý pre zdravotné škody bez súdnych sporov

Tail faktor pre zdravotné škody (s vylúčením súdnych sporov) je modelovaný prostredníctvom inverse-power funkcie, ktorá najlepšie vystihuje vývoj koeficientov z historických údajov PZP poistenia.

- Priemerný násobok súdnych sporov

Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,7.

- Frekvencia súdnych sporov

Z historických údajov o počtoch súdnych sporov bol odhadnutý počet očakávaných súdnych sporov v PZP. Vzhľadom na krátku históriu PZP poistenia a neistotu vo vývoji súdnych sporov bol celkový počet odhadovaných sporov navýšený o bezpečnostné rozpätie - pre roky vzniku poistnej udalosti 2002 až 2004 s 85 % intervalom spoľahlivosti a pre roky vzniku 2005 až 2009 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,43 % do 7,86 %.

- Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia

Výpočet pravdepodobnosti prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia pri prehratých súdnych sporoch (v ďalšej analýze spoločne označené ako „pravdepodobnosť prehry súdneho sporu“) vychádza z historických údajov z už uzavretých súdnych sporov.

### Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Predmetom analýzy boli predpoklady týkajúce sa vývoja v oblasti súdnych sporov, ako aj predpoklad tail faktora pri zdravotných škodách bez súdnych sporov. Na analýzu sa použila prospektívna metóda, čím došlo k vyčísleniu zmien vyplývajúcich z postupného aplikovania jednotlivých predpokladov.

Vplyv zmien týchto predpokladov na výšku záväzku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<b>IBNR PZP (predpoklady 2008)</b>	<b>92 478</b>
1. Zmena predpokladov na zdrav.škodách bez súdnych sporov	-1 888
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -10,7 %)	-11 278
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5,7 %)	-3 637
4. Zmena 3. + zmena pravdepodobnosti prehry súdnych sporov -15 pb	-13 263
<b>IBNR PZP (predpoklady 2009)</b>	<b>62 412</b>

Najvyšší dopad na zmenu IBNR rezervy majú predpoklady týkajúce sa súdnych sporov – frekvencia, násobok sporov a pravdepodobnosť prehry súdnych sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa počas sledovaného obdobia spoločnosti nahlásili, je nevyhnutné tieto predpoklady aktualizovať.

### Test citlivosti v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte IBNR rezervy v poistení PZP (bližšie popísané vyššie).

V priloženej tabuľke je uvedený dopad zmien jednotlivých predpokladov na výšku IBNR (v tisícoch Eur).

Zmena predpoklad	IBNR – PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	62 412	100 %
Tail faktor -5 %	53 097	85 %
Tail faktor +5 %	72 711	117 %
Frekvencia súdnych sporov <sup>(1)</sup>	60 352	97 %
Frekvencia súdnych sporov <sup>(2)</sup>	64 992	104 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu -5pb	57 991	93 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu +5pb	66 834	107 %
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>(1)</sup>	62 314	100 %
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>(2)</sup>	62 522	100 %

<sup>(1)</sup> obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

<sup>(2)</sup> obojstranný interval spoľahlivosti zvýšený o 5pb (maximum 90 %)

Citlivosť výšky IBNR ostatných neživotných poistení na zmenu predpokladov považuje spoločnosť za nevýznamné.

Ako je uvedené v časti D, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je odhad budúceho podielu spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene odhadovaného podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 1 278 tisíc Eur, čo predstavuje 2,6 % z hodnoty rezervy.

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja run off-u (pozri vyššie – Analýza zmien technických rezerv v neživotnom poistení) ako aj spôsobu rezervovania môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené PU je dostatočný na krytie budúcich záväzkov.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2009 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a makroekonomických prognóz.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2009, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 86 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v PZP poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 91 % z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a Normálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 86 % pre skupinu majetkových produktov a 96 % pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 77,5 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

### Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 89,91 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2009 poisťovňa modeluje 96,86 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 73,24 % portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia resp. uplatnené opcie z nich plynúce (pohrebné poistenie, dôchodky vo fáze vyplácania, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (DTC).

### Aktuárske predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

#### • Úrokové miery

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery (ak je súčasťou produktu). Pri stanovení výšky technickej úrokovej miery sa berie zreteľ na predpokladaný dlhodobý vývoj úrokových mier, nakoľko produkty životného poistenia sú dlhodobé, často uzatvárané aj na niekoľko desiatok rokov. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Maximálna technická úroková miera v životnom poistení je od 1. januára 2007 stanovená na 2,5 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 2,5 % do 7 %, pričom najviac zastúpená je sadzba 4 %.

#### • Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

#### • Pravdepodobnosť storna

Pri kalkulácii poistného pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

#### • Úmrtnosť

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Najväčšia časť portfólia životných poistení bola kalkulovaná použitím úmrtnostných tabuliek 1927-36, tabuľky 1960-61 sú obsiahnuté v kalkulácii dôchodkových poistení.

#### • Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pri kalkulácii poistného životných poistení sa neuvažovalo s pravdepodobnosťou výplaty dôchodku.

#### • Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky. Najviac zastúpený je nasledovný spôsob kalkulácie: alfa 3,5 % poistnej sumy, beta 0,5 (0,7) % poistnej sumy, gama 5 % bruttopoistného, delta 4 % vyplácanej sumy.

#### • Rizikové prirážky

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

### Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2009 (Current best estimate assumptions)

#### • Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2009. Pri analýze boli použité výnosy slovenských štátnych dlhopisov.

#### • Inflácia

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a finančných trhov spolu s očakávaným navýšovaním nákladov poisťovne. Pri stanovení sa prihliadlo k strednodobej predikcii NBS.

#### • Pravdepodobnosť storna

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy stornien vykonanej v roku 2009, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2009.

#### • Úmrtnosť

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2007, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2000-2007. Jej výsledky ukázali, že v porovnaní s analýzou z roku 2006 neboli pozorované významné zmeny, preto boli aktuárske predpoklady úmrtnosti nezmenené. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti a to 45 % z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria tarify (ZPP produkty, úrazové poistenie, dôchodkové poistenia), pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 65 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia),
- 40 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (dôchodkové poistenia),
- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (zmiešané poistenie z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a. s.),
- 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (ostatné poistenia).

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

- 1 % pred začiatkom výplaty dôchodku,
- 1 % po začiatku výplaty dôchodku.

#### • Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiadava o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne a 25 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne.

#### • Náklady

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2009 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné spoločnosťou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

#### • Rizikové prirážky

Pri výpočte minimálne požadovanej rezervy boli k aktuárskym predpokladom použité v súlade s odporúčaním Odbornej smernice SSA č.1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (ďalej „smernica“) rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu minimálne vo výške odporúčanej podľa smernice. Rizikové prirážky sa použili k aktuárskym predpokladom o nákladoch a inflácii nákladov z dôvodu opatrného prístupu k vyčísleniu minimálne požadovanej rezervy. K aktuárskym predpokladom o úmrtnosti a stornách sa použil variant takej vzájomnej kombinácie rizikových prirážok, pri ktorom bola vyčíslená hodnota minimálne požadovanej rezervy najkonzervatívnejšia. Predpoklad o investičnom výnose sa používa pri vyčíslení minimálne požadovanej rezervy v dvoch smeroch, a to: ako diskontná miera na vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich záväzkov a ako úroková miera pre zhodnocovanie. Preto sa pri stanovení prirážok k danému predpokladu pristupovalo osobitne. Smerodajnými pri ich stanovení boli odporúčania smernice a opatrný prístup poisťovne. Na predpoklad o úrokovej miere pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50pb, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 25bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu poisťovne. Dôvodom prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

Riziko	Použitá riziková prirážka ako % (bp) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	- 50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+ 25 bp
Náklady	+ 10 %
Storná	+/- 10 %
Inflácia nákladov	+ 10 %
Úmrtnosť	+/- 10 %

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bol nasledovný (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Poistné zmluvy:</b>		
Kapitálové životné poistenie	10 261	10 174
Kapitálové poistenie s pevnou dobou výplaty	2 703	2 868
Rizikové životné poistenie	762	940
Vkladové	1 294	1 489
Dôchodkové poistenie	4 180	6 429
Investičné zmluvy s DPF	120	-
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	15	16
<b>Celkom</b>	<b>19 336</b>	<b>21 916</b>

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2009 bol 19 336 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 19 201 tisíc Eur, na investičné zmluvy s DPF 120 tisíc Eur a na investičné zmluvy bez DPF 15 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného poklesla k 31. decembru 2009 oproti 31. decembru 2008 o 2 580 tisíc Eur.

#### Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov a vplyv zmeny modelov a vývoja portfólia je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v tisícoch Eur):

	Celkom	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2008)</b>	<b>21 916</b>		
Vplyv zmeny modelov	-215	-215	-
Vplyv vývoja portfólia	-3 521	-3 519	-2
Zmena nákladov	1 276	1 273	3
Zmena stornovanosti	-140	-140	-
Zmena inflácie nákladov	-	-	-
Zmena akceptácia loyal bonusu	-416	-416	-
Zmena investičného výnosu	436	437	-1
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 31. decembra 2009)</b>	<b>19 336</b>		

#### Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur)

Zmena predpokladu	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Majetok	Rezervy (záväzky)	Majetok	Rezervy (záväzky)
Bilančné hodnoty	925 213	765 249	873 177	755 966
Úmrtnosť +/- 10 %	-	2 486	-	-1 486
Stornovanosť +/- 25 %	-	8 131	-	12 307
Max. (úmrtnosť +/-10 %, stornovanosť +/-25 %)	-	10 815	-	2 289
Investičný výnos -100 bp	19 185	30 455	33 997	42 552
Investičný výnos -200 bp	39 980	70 687	71 333	97 408
Udržovacie náklady +10 %	-	2 446	-	7 255
Anuitizačný faktor +100 %	-	1 324	-	1 765
Nákladová inflácia +100 bp	-	2 273	-	5 658

Analýza citlivosti predstavuje test senzitivity majetku - finančného umiestnenia technických rezerv a samotných technických rezerv (záväzkov z uzavretých zmlúv) na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a na hospodársky výsledok.

Test k 31. decembru 2009 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s enormným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poisťných zmlúv. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv má zmena predpokladu o udržiacich nákladoch, inflácii, úmrtnosti a anuitizačnom faktore. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

#### Analýza zmien rezerv životného poistenia vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv s DPF

Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF (v tisícoch Eur):

	2009	2008
Stav rezervy k 1. januáru	731 715	726 129
<b>Prírastky</b>		
Zaslúžené poisťné (GPE)	130 028	131 522
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	2 346	2 364
TÚM na rezerve	30 093	30 048
Podiel na prebytku	672	-
<b>Úbytky</b>		
Dožitie	75 802	75 125
Úmrtia	1 868	1 546
Odkupy	33 704	33 729
Rizikové poisťné	13 472	13 857
Kalkulované náklady	15 136	16 641
Aktivácia DACov	8 944	9 892
Preúčtovanie zo životnej rezervy do RBNS	-	7 558
Stav rezervy k 31. decembru	745 928	731 715

Analýza zmien rezerv nezahŕňa rezervu na nedostatočnosť (pozri vyššie).

#### Technické rezervy cedované na zaistovateľov

Zloženie technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bolo k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 nasledovné (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	stav k 31. 12. 2008
<b>Rezerva na poisťné budúcich období</b>		
Neživotné poistenie	5 621	5 469
Životné poistenie	2	2
	5 623	5 471
<b>Rezervy životného poistenia</b>		
Rezerva na stárnutie – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
<b>Rezerva na poisťné plnenia</b>		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	28 717	25 996
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	4 061	3 151
	32 778	29 147
Životné poistenie		
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
	-	-
	32 778	29 147
<b>Rezervy na poisťné prémie a zľavy</b>		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	14	-
<b>Iné technické rezervy</b>		
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-
<b>Celkom</b>	<b>38 415</b>	<b>34 618</b>

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2009 nasledovná (v tisícoch Eur)

	stav k 31. 12. 2009	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie	5 621	5 432	58	127	4	-
Životné poistenie	2	2	-	-	-	-
	<b>5 623</b>	<b>5 434</b>	<b>58</b>	<b>127</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA</b>						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie <sup>*)</sup>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	30 457	14 152	3 456	3 097	1 881	7 871
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	4 061	1 887	461	413	251	1 049
	<b>34 518</b>	<b>16 039</b>	<b>3 917</b>	<b>3 510</b>	<b>2 132</b>	<b>8 920</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	<b>34 518</b>	<b>16 039</b>	<b>3 917</b>	<b>3 510</b>	<b>2 132</b>	<b>8 920</b>
<b>Rezervy na poistné prémie a zľavy</b>						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	14	14	-	-	-	-
<b>Iné technické rezervy</b>						
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>40 155</b>	<b>21 487</b>	<b>3 975</b>	<b>3 637</b>	<b>2 136</b>	<b>8 920</b>

<sup>\*)</sup> Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie	5 469	5 294	89	77	10	-
Životné poistenie	2	2	-	-	-	-
	<b>5 471</b>	<b>5 296</b>	<b>89</b>	<b>77</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA</b>						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie <sup>*)</sup>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	28 028	11 206	2 329	2 538	1 468	10 488
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	3 151	1 260	262	285	165	1 179
	<b>31 179</b>	<b>12 466</b>	<b>2 591</b>	<b>2 823</b>	<b>1 633</b>	<b>11 667</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	<b>31 179</b>	<b>12 466</b>	<b>2 591</b>	<b>2 823</b>	<b>1 633</b>	<b>11 667</b>
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>36 650</b>	<b>17 762</b>	<b>2 680</b>	<b>2 900</b>	<b>1 643</b>	<b>11 667</b>

<sup>\*)</sup> Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázanéj vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2009 (v tisícoch Eur):

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	366 378	363 331	-3 047
Postúpená zaistovateľovi	-25 755	-25 603	152
Rezerva na poistné plnenia	491 334	494 834	3 500
Postúpená zaistovateľovi	-34 561	-30 931	3 630
Rezervy životného poistenia	203 796	192 162	-11 634
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	7 875	7 875
Rezerva na poistné prémie a zľavy	5 238	5 069	-169
Postúpená zaistovateľovi	-28	-14	14
Iné technické rezervy	8	8	-
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-



## 12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF

Do tejto skupiny boli zaradené produkty, ktoré nesú len veľmi malé alebo žiadne poistné riziko a zároveň neobsahujú DPF ako napr. investičné životné poistenie alebo niektoré vkladové poistenia. Ide o investičné zmluvy so zložkou správy investícií (angl. service component).

Stav rezerv na IŽP a vkladové poistenia k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy, je nasledovný (v tisícoch Eur):

Rezervy z investičných zmlúv <sup>(*)</sup>	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Technická rezerva na IŽP	180 794	140 293
Technická rezerva na vkladové poistenia <sup>(**)</sup>	38 680	35 096
<b>Celkom</b>	<b>219 474</b>	<b>175 389</b>

<sup>\*</sup> Bližšie pozri kapitolu (W) bod 11.

<sup>\*\*</sup> Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2009 vo výške 15 tisíc Eur a k 31. decembru 2008 vo výške 16 tisíc Eur).  
 Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

### Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv

Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31. 12. 2008	50 369
Prijaté poistné	9 310
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-397
Precenenie finančného záväzku	1 407
Vyplatené PU a odkupy	-2 061
Zmena záväzkov voči poisteným	-280
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2009</b>	<b>58 348</b>

Stav rezervy k 31. 12. 2007	14 905
Prijaté poistné	42 495
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-2 466
Precenenie finančného záväzku	-3 751
Vyplatené PU a odkupy	-608
Zmena záväzkov voči poisteným	-206
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2008</b>	<b>50 369</b>

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31. 12. 2008	89 924
Prijaté poistné	51 677
Zmena pohľadávok	-544
Poplatky	-17 014
Precenenie finančného záväzku	9 383
Vyplatené PU a odkupy	-10 958
Zmena záväzkov voči poisteným	-22
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2009</b>	<b>122 446</b>

Stav rezervy k 31. 12. 2007	79 075
Prijaté poistné	50 945
Zmena pohľadávok	-418
Poplatky	-17 477
Precenenie finančného záväzku	-13 684
Vyplatené PU a odkupy	-8 857
Zmena záväzkov voči poisteným	340
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2008</b>	<b>89 924</b>

Investičné zmluvy - vkladové poistenia VPO (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31. 12. 2008	35 080
Prijaté poistné	27 640
Prírastok rez. na osobitnú prémie	3
Poplatky	-116
Úrokový náklad	851
Vyplatené PU a odkupy	-24 734
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-2
Zmena záväzkov voči poisteným	-57
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2009</b>	<b>38 665</b>

Stav rezervy k 31. 12. 2007	30 410
Prijaté poistné	40 141
Prírastok rez. na osobitnú prémie	3
Poplatky	-87
Úrokový náklad	1 067
Vyplatené PU a odkupy	-36 466
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-7
Zmena záväzkov voči poisteným	19
<b>Stav rezervy k 31. 12. 2008</b>	<b>35 080</b>

Výnosy a náklady z investičných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (W) bod 19.

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2009 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF</b>						
Cash flow – in	570 912	52 264	47 905	121 559	138 928	210 256
Cash flow – out	884 901	20 776	38 158	79 042	164 961	581 964
<b>Celkom</b>	<b>313 989</b>	<b>-31 488</b>	<b>-9 747</b>	<b>-42 517</b>	<b>26 033</b>	<b>371 708</b>

Finančné umiestnenie v mene poistených kryjúce záväzky z produktov "index" má rovnakú splatnosť ako tieto záväzky. Splatenosť finančného umiestnenia v mene poistených kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF (okrem "index") nie je presne stanovená a je viazaná na splatnosť týchto záväzkov.

Splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>ZÁVAZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF</b>						
Cash flow – in	787 481	51 905	48 694	131 214	173 018	382 650
Cash flow – out	1 050 482	13 651	16 483	72 698	136 943	810 707
<b>Celkom</b>	<b>263 001</b>	<b>-38 254</b>	<b>-32 211</b>	<b>-58 516</b>	<b>-36 075</b>	<b>428 057</b>

Finančné umiestnenie v mene poistených kryjúce záväzky z produktov "index" má rovnakú splatnosť ako tieto záväzky. Splaťnosť finančného umiestnenia v mene poistených kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF (okrem "index") nie je presne stanovená a je viazaná na splaťnosť týchto záväzkov.

### 13. Záväzky z poistenia a zaistenia

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	Po splaťnosti	Splaťnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	13 498	13 498	-	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 198	443	4 755	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	8 916	30	8 885	1	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia,	23 134	13 206	9 928	-	-	-	-
z toho nestále platby	12 059	12 059	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv <sup>(*)</sup>	1 398	1 398	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>52 144</b>	<b>28 575</b>	<b>23 568</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>(\*)</sup> Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2008	Po splaťnosti	Splaťnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	35 768	35 768	-	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 215	372	4 843	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	9 302	7	9 294	1	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia,	17 857	9 238	8 619	-	-	-	-
z toho nestále platby	8 583	8 583	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv <sup>(*)</sup>	1 415	1 415	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>69 557</b>	<b>46 800</b>	<b>22 756</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>(\*)</sup> Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2009 predstavuje hodnotu pohľadávky 572 tisíc Eur (k 31. decembru 2008 predstavuje hodnotu záväzku 1 092 tisíc Eur).

## 14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31. 12. 2009	Po splatnosti	splatnosť					
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	85	85	-	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 783	-	1 783	-	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 319	-	1 319	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	501	56	445	-	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	1 722	-	1 722	-	-	-	-	-
Sociálny fond	377	-	377	-	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	19	-	19	-	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	100	-	100	-	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	219	2	217	-	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	196	1	148	34	13	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	341	-	-	-	-	-	-	341
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	17	-	1	1	3	6	6	6
Krátkodobé rezervy z toho:	16 639	-	16 639	-	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	8 400	-	8 400	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	8 020	-	8 020	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>24 612</b>	<b>144</b>	<b>24 064</b>	<b>35</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>347</b>	

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31. 12. 2008	Po splatnosti	splatnosť					
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	57	57	-	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	63	-	63	-	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	222	-14	236	-	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 514	106	2 408	-	-	-	-	-
Sociálny fond	48	-	48	-	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	2	-	2	-	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	8	5	3	-	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	1 041	508	533	-	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	235	2	45	32	151	5	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	349	-	349	-	-	-	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	204	-	204	-	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy z toho:	16 280	-	16 280	-	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	9 189	-	9 189	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	6 811	-	6 811	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 317</b>	<b>664</b>	<b>21 465</b>	<b>32</b>	<b>151</b>	<b>5</b>		

Štruktúra ostatných finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
 k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31. 12. 2009	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Ostatné fin.záväzky oceňované cez výkaz ziskov a strát	532	-	532	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>532</b>	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu skupiny k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Začiatkový stav	48	504
Tvorba z nákladov	413	473
Dotácia zo zisku	1 926	1 660
Čerpanie sociálneho fondu	-2 010	-2 589
<b>Celkom</b>	<b>377</b>	<b>48</b>

### 15. Údaje o daniach

Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny voči daňovému úradu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008  
 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	20 640	7 294	-
Daň vyberaná zrážkou	-	181	-	129
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	-61	-	-126
Daň vyberaná zrážkou AAM	-	-3	-	-24
Daň zo závislej činnosti	-	335	-	-
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	16	-	-
Daň zo závislej činnosti AAM	-	2	-	-
Daň z motorových vozidiel	-	2	-	3
Daň z motorových vozidiel AS DSS	-	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	18	-	39
DPH AS DSS	-	-	-	2
<b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b>	<b>-</b>	<b>21 130</b>	<b>7 295</b>	<b>23</b>
Odložená daňová pohľadávka	16 543	-	16 865	-
Odložený daňový záväzok	-	13 610	-	26 637
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	1 797	-	1 625	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	14	-	17
Odložená daňová pohľadávka AAM	62	-	-	-
<b>Odložená daň netto</b>	<b>4 778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 164</b>

Záväzky voči daňovému úradu sú v lehote splatnosti do 1 roka.

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2009 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
<b>Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</b>	<b>-56 999</b>	<b>87 067</b>	<b>5 713</b>	<b>-10 830</b>	<b>16 543</b>
Dohad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	5 368	1 020	-	1 020
Dohad. položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 218	232	-	232
IBNR k ultimu štvrtroka/roka neživot - pohľadávka (stav)	-	68 278	12 973	-	12 973
IBNR k ultimu štvrtroka/roka život - pohľadávka (stav)	-	5 796	1 101	-	1 101
Termínované vklady splatné po skončení roka	-9	-	-2	-2	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku	-26 722	-	-5 077	-5 077	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	6	1	-	1
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	2 147	408	-	408
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-6 103	-	-1 160	-1 160	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-78	-	-15	-15	-
Uvoľnenie rezervy na min.riziká do equity podľa IFRS k 1.1.2006	-22 102	-	-4 199	-4 199	-
Pension Found - tvorba rezervy	-	3 680	699	-	699
IFRS úprava - nárokov. regresy § 10 + doučt.regresov	-1 985	-	-377	-377	-
IFRS úprava - pohľ. z poistného z invest. kontraktov § 10	-	346	66	-	66
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	228	43	-	43
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-14 633</b>	<b>-</b>	<b>-2 780</b>	<b>-2 780</b>	<b>-</b>
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do equity	-14 633	-	-2 780	-2 780	-
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>	<b>-48</b>	<b>9 462</b>	<b>1 788</b>	<b>-9</b>	<b>1 797</b>
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku	-48	-	-9	-9	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku	-	5 005	951	-	951
Umorenie straty AS DSS	-	4 457	846	-	846
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	-	-	-	-	-
<b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>	<b>-27</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-27	-	-5	-5	-
<b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AAM<sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>325</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
Umorenie straty AAM	-	1 536	292	-	292
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	-	-1 211	-230	-	-230
<b>Celkom</b>	<b>-71 707</b>	<b>96 854</b>	<b>4 778</b>	<b>-13 624</b>	<b>18 402</b>

<sup>1)</sup>Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, dcérska spoločnosť AMM znížila prostredníctvom opravnej položky hodnotu odloženej daňovej pohľadávky na hodnotu, o ktorej sa očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti znížiť daňový základ. Výsledná odložená daňová pohľadávka AAM je vo výške 62 tisíc Eur.

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2008 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
<b>Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</b>	<b>-140 192</b>	<b>88 761</b>	<b>-9 772</b>	<b>-26 637</b>	<b>16 865</b>
Straty zo zníženia hodnoty v nákladoch	-	5 640	1 072	-	1 072
Dohad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	4 345	826	-	826
Dohad. položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	856	163	-	163
Dodanie OP k 31.12.2007 podľa § 52d odsek 8 počas r. 2008 a 2009	-2 034	-	-386	-386	-
IBNR k 31.12.2007 neživot.-záväzok na dodanie	-80 782	-	-15 349	-15 349	-
IBNR k 31.12.2007 život.-záväzok na dodanie	-1 847	-	-351	-351	-
IBNR k ultimu štvrtroka/roka neživot - pohľadávka (stav)	-	69 904	13 282	-	13 282
IBNR k ultimu štvrtroka/roka život - pohľadávka (stav)	-	4 859	923	-	923
Dodanie záväzkov z r. 2007 § 52c ods. 5 (2008,2009)	-112	-	-21	-21	-
Termínované vklady splatné po skončení roka	-215	-	-41	-41	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku	-19 095	-	-3 628	-3 628	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	28	5	-	5
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	1 797	341	-	341
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-6 208	-	-1 180	-1 180	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-141	-	-27	-27	-
Uvoľnenie rezervy na min.riziká do equity podľa IFRS k 1.1.2006	-25 786	-	-4 899	-4 899	-
IFRS úprava - nárokov. regresy § 10+doučt.regresov	-3 969	-	-754	-754	-
IFRS úprava - pohľ. z poistného z invest. kontraktov § 10	-	692	131	-	131
Ostatné rezervy- podiel.náhrady RSU jednotiek	-	39	7	-	7
Dodatočná daň za 2005,2006 a 2007 zistená k 31.12.2008	-3	601	114	-1	115
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní<sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS<sup>2)</sup></b>	<b>-59</b>	<b>12 480</b>	<b>1 614</b>	<b>-11</b>	<b>1 625</b>
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku	-59	-	-11	-11	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku	-	5 150	979	-	979
Umorenie straty AS DSS	-	7 330	1 392	-	1 392
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	-	-	-746	-	-746
<b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>	<b>-32</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-32	-	-6	-6	-
<b>Celkom</b>	<b>-140 283</b>	<b>101 241</b>	<b>-8 164</b>	<b>-26 654</b>	<b>18 490</b>

<sup>1)</sup> Pre účtovanie o odloženej dani z titulu dočasných rozdielov vyplývajúcich z ocenenia cenných papierov určených na predaj nemá materská spoločnosť dostatočnú právnu istotu v Zákone o dani z príjmov.

<sup>2)</sup> Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, Dcérska spoločnosť AS DSS znížila prostredníctvom opravnej položky hodnotu odloženej daňovej pohľadávky na hodnotu, o ktorej sa očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti znížiť daňový základ. Výsledná odložená daňová pohľadávka AS DSS je vo výške 1 614 tisíc Eur.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby skupiny (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009			31. 12. 2008		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	107 801			80 228		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		20 482	19,00		15 243	19,00
+ Prípočítateľné položky z toho:	154 607	29 375	27,25	82 547	15 684	19,55
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	13 400	2 546	2,36	21 052	4 000	4,99
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	5 551	1 055	0,98	5 421	1 030	1,28
+ položky účt. na účte nerozdel. zisku min. r. - IFRS úpravy	5 668	1 077	1,00	5 668	1 077	1,34
+ IBNR – novela ZDP	36 609	6 956	6,45	34 526	6 560	8,18
+ novela ZDP (prechodné ustanovenia) <sup>2)</sup>	84 775	16 107	14,94	-	-	-
+ strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>3)</sup>	-1 588	-302	-0,28	3 512	667	0,83
+ amortizácia VOBA <sup>3)</sup>	1 358	258	0,24	1 358	258	0,32
+ ostatné prípočítateľné položky	8 834	1 678	1,56	11 010	2 092	2,61
- Odpočítateľné položky z toho:	-75 319	-14 311	-13,28	-76 572	-14 549	-18,13
- daň uznané odpisy hm. majetku prevyšujúce účt. odpisy	-7 945	-1 510	-1,40	-4 317	-820	-1,02
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods 22, 38	-5 989	-1 138	-1,06	-5 828	-1 107	-1,38
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-14 995	-2 849	-2,64	-21 674	-4 118	-5,13
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-333	-63	-0,06	-106	-20	-0,03
- IBNR – novela ZDP	-38 027	-7 225	-6,70	-42 392	-8 054	-10,04
- položky účt. na účte nerozdel. zisku min. r. - IFRS úpravy	-346	-66	-0,06	-346	-66	-0,08
- ostatné odpočítateľné položky	-7 684	-1 460	-1,35	-1 909	-363	-0,45
HV podielových fondov	-1 259	-239	-0,22	377	72	0,09
Daňové straty	1 797	341	0,32	2 805	533	0,66
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	187 627			89 385		
Daň z príjmu		35 649			16 983	
- Zápočet dane zaplatenej v zahraničí		-			-	
<b>Splatná daň</b>		<b>35 649<sup>2)</sup></b>	<b>33,07</b>		<b>16 983</b>	<b>21,17</b>
<b>Odložená daň</b>		<b>-15 722</b>	<b>-14,58</b>		<b>-1 685</b>	<b>-2,10</b>
<b>Celkom vykázaná daň<sup>1)</sup></b>		<b>19 927</b>	<b>18,48</b>		<b>15 298</b>	<b>19,07</b>

<sup>1)</sup> Bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia.

V roku 2009 predstavovala daňová povinnosť, vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia zníženie o sumu 110 tisíc Eur a oprava daňového priznania za rok 2008 zníženie o 25 tisíc Eur.

V roku 2008 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 8 tisíc Eur a oprava daňového priznania za rok 2007 zníženie o 16 tisíc Eur.

<sup>2)</sup> Zvýšená splatná daň (35 649 tisíc Eur) je spôsobená najmä uplatnením prechodného ustanovenia § 52d odseku 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov, ktorý ASP prikazuje dodanie zostatku technickej rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých a nenahlasených v bežnom účtovnom období vykázanej pred 1. januárom 2008 (IBNR) najneskôr k 31. decembru 2009. Prípočítateľná položka k základu dane z titulu prechodných ustanovení je vo výške 84 775 tisíc Eur. Daň vypočítaná z tejto prípoč. položky predstavuje sumu 16 107 tisíc Eur. Splatná daň je kompenzovaná vo výsledku hospodárenia uvoľnením odloženého daňového záväzku, čím sa celková vykázaná daň znížila na sumu 19 927 tisíc Eur.

<sup>3)</sup> Strata zo zníženia hodnoty VOBA a amortizácia VOBA predstavujú nákladové položky konsolidovanej účtovnej zvierky, ktoré neznižujú individuálne daňové základy spoločnosti konsolidovaného celku. Z tohto dôvodu boli pripočítané ako prípočítateľné položky k hospodárskemu výsledku konsolidovaného celku.

## 16. Ostatné rezervy

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Rezerva na		Spolu
	Podnikateľské riziko	zamestnanecké požitky	
Začiatkový stav	17	1 672	1 689
Prírastky	17	333	350
Úbytky	-34	-275	-309
<b>Konečný stav</b>	<b>-</b>	<b>1 730</b>	<b>1 730</b>

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Rezerva na		Spolu
	Podnikateľské riziko	zamestnanecké požitky	
Začiatkový stav	43	1 535	1 578
Prírastky	-	219	219
Úbytky	-26	-82	-108
<b>Konečný stav</b>	<b>17</b>	<b>1 672</b>	<b>1 689</b>

### Rezerva na podnikateľské riziko

Na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmu vytvorila spoločnosť v roku 2004 rezervu vo výške 17 tisíc Eur.

Koncom roka 2009 bola vytvorená rezerva zrušená – došlo k zániku práva.

### Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky.

Celková výška rezervy na zamestnanecké požitky k 31. decembru 2009 predstavuje sumu 1 730 tisíc Eur.

Zmeny v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov skupiny (v tisícoch Eur):

	2009	2008
Stav k 1. januáru	1 633	1 508
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	171	299
Úrokové náklady	69	70
Aktuárske zisky/straty	-2	54
Vyplatené požitky	-369	-298
Zmena schémy	-	-
Stav k 31. decembru	1 502	1 633

### Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých pôžitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Pri záväzkoch v sume 229,2 tisíc Eur sa predpokladá ich vysporiadanie do konca roku 2010.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 228 tisíc Eur (pozri kapitolu (R)).

## 17. Vlastné imanie

### Základné imanie materskej spoločnosti

Premenou menovitých hodnôt akcií a základného imania materskej spoločnosti zo slovenskej meny na euro, základné imanie materskej spoločnosti tvorí

- emisia SK1110004407 v počte 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110004415 v počte 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110003649 v počte 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 3 319 391,887407 Eur,
- emisia SK1110003656 v počte 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 5,974906 Eur.

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

Nerealizované zisky a straty - pozri samostatný Výkaz zmien vo vlastnom imaní.

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní materskej spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008

Akcionári	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %	84,61 %
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	15,00 %	15,00 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
<b>Celkom</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

#### Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

Zostatok tejto položky materskej spoločnosti sa vzťahuje hlavne na (údaje v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zákonný rezervný fond*	38 801	31 716
Emisné ážio	2	2
Ostatné	265	265
<b>Celkom</b>	<b>39 068</b>	<b>31 983</b>

\*Súčasťou vlastného imania, ktorých možnosť použitia je obmedzená, je zákonný rezervný fond. Jeho použitie vymedzuje Obchodný zákonník.

V rámci ostatných kapitálových fondov je vykázaný inventarizačný prebytok neodpisovaného hmotného majetku (novozistený majetok) a kapitalizovaná časť nevyplatených dividend z prídelu zo zisku pred rokom 1998 (v zmysle schváleného štatútu).

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

#### Rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2008 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk materskej spoločnosti 2008 <sup>1)</sup>	Dcérska spoločnosť MEDIBROKER 2008 <sup>2)</sup>	Strata dcérskej spoločnosti AS DSS 2008 <sup>3)</sup>	Strata dcérskej spoločnosti AAM 2008 <sup>4)</sup>	Zisk dcérskej spoločnosti AGR1 2008	Zisk dcérskej spoločnosti AMM1 2008	Zisk dcérskej spoločnosti ABD1 2008	Zisk dcérskej spoločnosti AEQ1 2008
Zákonný rezervný fond	7 086	-	-	-	-	-	-	-
Sociálny fond	1 926	-	-	-	-	-	-	-
Fond soc. potrieb	27	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	50 077	-	-	-	-	-	-	-
Kapitálový fond	-	-	-	-	-462	149	83	-147
Nerozdelený zisk	11 741	-	-	-	-	-	-	-
Neuhradená strata	-	-	-170	-557	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>70 857</b>	<b>-</b>	<b>-170</b>	<b>-557</b>	<b>-462</b>	<b>149</b>	<b>83</b>	<b>-147</b>

<sup>1)</sup> Rozdelenie zisku materskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2009.

<sup>2)</sup> Dcérska spoločnosť Medibroker v roku 2008 nevykonávala žiadnu činnosť, tzn. nevykázala žiadny hospodársky výsledok.

<sup>3)</sup> Úhrada straty dcérskej spoločnosti bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 8. júna 2009.

<sup>4)</sup> Úhrada straty dcérskej spoločnosti bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 8. júna 2009.

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 23. júna 2009 bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 20. júl 2009 (rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu) evidované u Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. ako akcionár spoločnosti ASP. Na výplatu dividend bola schválená suma 50,077 mil. Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 42 373 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 7 704 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,257 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend za rok 2008, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, predstavuje sumu 29 tisíc Eur a za predchádzajúce roky 56 tisíc Eur.



## Návrh na rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2009 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk materskej spoločnosti 2009 <sup>1)</sup>	Dcérska spoločnosť MEDIBROKER 2009 <sup>2)</sup>	Strata dcérskej spoločnosti AS DSS 2009 <sup>1)</sup>	Strata dcérskej spoločnosti AAM 2009 <sup>1)</sup>	Strata dcérskej spoločnosti AGR1 2009 <sup>1)</sup>	Zisk dcérskej spoločnosti AMM1 2009 <sup>1)</sup>	Zisk dcérskej spoločnosti ABD1 2009 <sup>1)</sup>	Zisk dcérskej spoločnosti AEQ1 2009 <sup>1)</sup>	Zisk dcérskej spoločnosti AEQ2 2009 <sup>1)</sup>
Zákonný rezervný fond	8 822	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociálny fond	1 886	-	-	-	-	-	-	-	-
Fond soc. potrieb	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	50 077	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitálový fond	-	-	-	-	414	380	125	188	152
Nerozdelený zisk	27 404	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerozdelená strata	-	-	-1 004	-535	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>88 216</b>	<b>-</b>	<b>-1 004</b>	<b>-535</b>	<b>414</b>	<b>380</b>	<b>125</b>	<b>188</b>	<b>152</b>

<sup>1)</sup>Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej a dcérskej spoločností predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2009 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

<sup>2)</sup>Vplyv výšky hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti Medibroker za rok 2009 je nevýznamný

Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadne zo zisku 42 373 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 7 704 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividendna 0,257 eura.

## 18. Technické náklady a výnosy

Štruktúra technických nákladov a výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 a od 1. januára do 31. decembra 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

### Neživotné poistenie -

#### a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Poistenie úrazu a chorôb	8 317	7 952	2 705	1 955	2 237	2 997
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob prevádzkou motor. vozidla	104 612	114 259	52 096	50 696	29 103	32 484
Havarijné poistenie	98 468	100 781	53 434	53 925	34 385	35 354
Poistenie priemyslu	99 208	93 547	33 250	33 169	34 102	32 030
Ostatné	53 000	52 744	18 433	19 858	15 246	22 873
<b>Celkom</b>	<b>363 605</b>	<b>369 283</b>	<b>159 918</b>	<b>159 603</b>	<b>115 073</b>	<b>125 738</b>

### Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škôd vrátane aktívneho zaistenia ale bez vplyvu regresov a pasívneho zaistenia zobrazuje nasledujúca tabuľka. Vzhľadom na to, že Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a Allianz poisťovňa, a. s. sa zlúčili k 1. januáru 2003, úplné údaje sú k dispozícii len pre roky vzniku poistných udalostí 2003 až december 2009. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nenahlásené poistné udalosti.

Vývoj odhadu celkových škôd (v tisícoch Eur):

rok vzniku PU	< 2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkom
vývojový rok 0		263 617	245 139	187 646	184 907	174 965	191 987	193 242	
vývojový rok 1		241 911 <sup>*)</sup>	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668					
vývojový rok 5		199 959	180 078						
vývojový rok 6		198 224							
stav RBNS k 31.12.2009	38 797	15 061	12 768	10 534	9 303	13 352	22 207	58 057	180 079
stav IBNR k 31.12.2009	2 411	4 899	7 132	5 422	7 203	9 850	10 851	23 841	71 609
výplaty za obdobie 2003-2009		178 264	160 178	140 712	144 978	142 494	162 072	111 344	1 040 042

<sup>\*)</sup> Obsahuje hodnoty IBNR rezerv za skupiny produktov okrem PZP aj pre roky vzniku <2003

<sup>\*\*)</sup> IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).

## b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
	Poistenie úrazu a chorôb	169	87	-
Povinné zmluvné poistenie zodp za škodu spôsobenú prevádzkou motor vozidla	3 328	3 042	996	439
Havarijné poistenie	3 084	3 018	-	2
Poistenie priemyslu	37 185	36 824	12 030	10 644
Ostatné	8 424	8 772	1 996	2 274
<b>Celkom</b>	<b>52 190</b>	<b>51 743</b>	<b>15 022</b>	<b>13 359</b>

## Životné poistenie -

### a) Priame poistenie

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Individuálne poistné	162 705	160 640
Poistné kolektívneho poistenia	1 521	1 339
<b>Celkom</b>	<b>164 226</b>	<b>161 979</b>
Bežné (periodické) poistné	162 612	160 472
Jednorazové poistné	1 614	1 507
<b>Celkom</b>	<b>164 226</b>	<b>161 979</b>
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	73 392	76 895
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	90 834	85 084
<b>Celkom</b>	<b>164 226</b>	<b>161 979</b>

### b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2009 sumu 110 tisíc Eur.

### c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 predstavovali 118 862 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2009 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dožitie	73 520	75 125
Úmrtie	6 916	6 718
Vrátenie vkladu	916	145
Anuity	1 486	1 741
Odkupy	26 429	30 442
Ostatné	9 595	8 448
<b>Celkom</b>	<b>118 862</b>	<b>122 619</b>

### 19. Ostatné technické náklady a výnosy

Štruktúra ostatných technických nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Životné poistenie	613	366
Neživotné poistenie, z toho	22 181	23 099
Príspevky pre SKP	7 362	8 989
Príspevky MV SR	8 400	8 659
<b>Celkom</b>	<b>22 794</b>	<b>23 465</b>

Štruktúra ostatných technických výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku</b>		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	6	6
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	699	732
Havarijné poistenie	3	3
Poistenie priemyslu	10 820	8 744
Ostatné	3 379	3 841
	14 907	13 326
Životné poistenie		
Životné poistenie	-	-
	14 907	13 326
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY</b>		
Neživotné poistenie	1 259	3 669
Životné poistenie	-1 341	-176
	-82 <sup>1)</sup>	3 493 <sup>2)</sup>
<b>Celkom</b>	<b>14 825</b>	<b>16 819</b>

<sup>1)</sup> Čiastka za rok 2009 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 13 522 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 12 302 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 138 tisíc Eur.

<sup>2)</sup> Čiastka za rok 2008 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 15 012 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 17 275 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 230 tisíc Eur.

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>3)</sup>	-	16 303			16 303
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>3)</sup>	-	2 450			2 450
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>3)</sup>	-	116			116
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	14 907	-			14 907
Provízie zo spolupoistenia	255	-			255
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	-	-	6 680	3	6 683
<b>Celkom</b>	<b>15 162</b>	<b>18 869</b>	<b>6 680</b>	<b>3</b>	<b>40 714</b>

<sup>3)</sup> Pozri tabuľku nižšie.

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>3)</sup>	-	19 078	-	-	19 078
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>3)</sup>	-	1 237	-	-	1 237
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>3)</sup>	-	87	-	-	87
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	13 326	-	-	-	13 326
Provízie zo spolupoistenia	219	-	-	-	219
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	-	-	7 317	-	7 317
<b>Celkom</b>	<b>13 545</b>	<b>20 402</b>	<b>7 317</b>	<b>-</b>	<b>41 264</b>

<sup>3)</sup> Pozri tabuľku nižšie.

Výnosy a náklady z investičných zmlúv materskej spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom</b>	<b>16 303</b>	<b>19 078</b>
Poplatok za počiatkové náklady	10 299	13 364
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	2 025	2 018
Poplatok za omeškanie platenia	4	23
Správne poplatky	3 359	3 081
Iné poplatky súvisiace s IŽP	616	592
<b>Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom</b>	<b>2 450</b>	<b>1 237</b>
Poplatok za správu podielových fondov	1 108	864
Poplatok Trail Fee	1 342	373
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia</b>	<b>116</b>	<b>87</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom</b>	<b>-4 407</b>	<b>-11 267</b>
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	-3 269	-9 844
Precenenie majetku v mene poistených	10 503	-17 640
Precenenie záväzkov (rezerv)	-10 698	17 310
Úrokový náklad	-852	-1 061
<b>Celkom</b>	<b>14 462</b>	<b>9 135</b>

Výnosy a náklady zo zmlúv o sds a správy investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

	2009	2008
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	2 447	2 536
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	4 197	4 781
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	36	-
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-66	-88
Výnosy z výstupných poplatkov (správa investícií)	3	-
<b>Celkom</b>	<b>6 617</b>	<b>7 229</b>

## 20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia

Štruktúra obstarávacích a transakčných nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds		Správa investícií	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Provízie - hrubé provízie	30 140	29 379	16 174	22 357	-	-	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	6 957	13 534	-	-	-	-
Provízie - odhadné položky	1 345	1 013	29	314	-	-	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	-68	266	-	-	-	-
Analýza rizika	40	10	-	-	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	920	141	-	-	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	1 390	1 082	925	1 557	-	-	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	3 954	9 572	2 127	3 774	494	443	-	-
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy a zmluvy o sds	-	-	-3	-8 017	3 766	5 366	-	-
Štraty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-	-	-	-	-	-	-
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	-113	-2 543	-	-
Náklady na podporu predaja	77	300	10	154	-	-	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	524	1 331	564	782	29	52	-	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-168	-715	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>38 390</b>	<b>42 828</b>	<b>19 658</b>	<b>20 206</b>	<b>4 176</b>	<b>3 318</b>	-	-

Štruktúra správnej réžie za obdobie skupiny od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds		Správa investícií	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Osobné náklady	31 824	33 585	15 498	17 470	1 134	1 227	264	328
Cestovné a vzdelávanie	539	878	316	629	38	88	1	4
Nájomné a náklady na prevádzku	4 240	5 767	3 299	3 364	340	235	281	120
Spotreba materiálu a energie	2 039	2 769	1 759	1 531	33	45	-	-
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	6 673	7 691	5 786	4 687	402	355	265	110
Služby	8 037	9 747	5 803	7 027	1 187	1 608	173	138
Provízie za správu poistenia	22 999	22 008	8 822	9 509	-	-	-	-
Správna réžia - ostatné	332	465	208	300	572	705	129	170
<b>Celkom</b>	<b>76 683</b>	<b>82 910</b>	<b>41 491</b>	<b>44 517</b>	<b>3 706</b>	<b>4 263</b>	<b>1 113</b>	<b>870</b>

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 predstavujú sumu 708 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 predstavovali sumu 648 tisíc Eur).

Štruktúra nákladov skupiny (bez DPH) na služby auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú zvierku, je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	2009	2008
Audit	478	450
Konzultačné a iné služby	2	7
<b>Celkom</b>	<b>480</b>	<b>457</b>

Priemerný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Vyšší management	72	84
Nižší management	111	145
Ostatní zamestnanci	1 958	2 124
<b>Priemer</b>	<b>2 141</b>	<b>2 353</b>

Štruktúra nákladov na zamestnancov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Mzdové náklady bez OON <sup>1)</sup>	34 341	38 324
OON <sup>2)</sup>	2 244	949
Náklady na sociálne poistenie <sup>3)</sup>	10 782	11 760
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	119	110
Ostatné sociálne náklady <sup>4)</sup>	1 447	1 834
Rezerva na zamestnanecké požitky <sup>5)</sup>	67	140
<b>Celkom</b>	<b>48 881</b>	<b>53 007</b>

<sup>1)</sup> Mzdové náklady sú uvedené vrátane dohadných položiek.

<sup>2)</sup> OON – odstupné (zákonné aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti.

<sup>3)</sup> V položke „Náklady na sociálne poistenie“ sú uvedené zákonné odvody zamestnávateľa na zdravotné poistenie, nemocenské poistenie, dôchodkové poistenie, poistenie v nezamestnanosti, garančné poistenie, úrazové poistenie, rezervný fond a príspevky zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie. Čiastka je uvedená vrátane dohadných položiek.

<sup>4)</sup> V položke „Ostatné sociálne náklady“ sú uvedené príspevky na stravovanie, tvorba sociálneho fondu, náklady na školenie a pod.

<sup>5)</sup> V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap (G)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 2 853 ks RSU, ktoré budú možné uplatniť roku 2013 a 5 294 ks RSU, ktoré budú možné uplatniť roku 2014. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (G)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 5 879 SAR, ktoré budú možné uplatniť v roku 2010 a 10 778 SAR, ktoré budú možné uplatniť v roku 2013.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov skupiny je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Krátkodobé zamestnanecké požitky <sup>1)</sup>	44 267	50 046
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec požitky <sup>2)</sup>	179	213
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru <sup>3)</sup>	2 059	757
Požitky vo forme podielových náhrad	-	-
<b>Celkom</b>	<b>46 505</b>	<b>51 016</b>

<sup>1)</sup> V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy, poistné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom.)

<sup>2)</sup> V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré poisťovňa poskytuje pri pracovných výročkách.

<sup>3)</sup> V rámci požitkov z titulu ukončenia pracovného pomeru sú vykázané odmeny, na ktoré majú zamestnanci nárok pri prvom odchode do dôchodku, odchodné a finančné vyrovnanie pri ukončení pracovného pomeru.

## 21. Náklady a výnosy z finančných investícií

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Majetkové účasti > 50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelstvi	Iné	Spolu
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU						1 890					1 890
Výnosy z FU			35 143	4 739		223	458	545			41 108
Výnosy z pozemkov a stavieb									1 300		1 300
Výnosy z majetkových CP											
Náklady súvisiace s FU			-261						-11		-272
Zmeny reálnej hodnoty FU <sup>*)</sup>			30		-426						-396
Strata zo zníženia hodnoty											
Celkom ŽP			34 912	4 739	-426	2 113	458	545	1 289		43 630
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU						68			223		291
Výnosy z pozemkov a stavieb									1 681		1 681
Výnosy z majetkových CP											
Výnosy z ost. položiek FU			14 027					735			18 645
Náklady na FU			-82						-37		-119
Zmeny reálnej hodnoty FU					415						415
Strata zo zníženia hodnoty											
Celkom NŽP			13 945	3 883	415	68		735	1 867		20 913
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky						253		42			295
Celkom zmluvy o sds						253		42			295
Správa investícií											
Výsledok z operácií s CP, z derivátových a devizových operácií					147	1 688		153		-191	1 797
Celkom správa investícií					147	1 688		153		-191	1 797
Celkom			48 857	8 622	136	4 122	458	1 475	3 156	-191	66 635

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke

„Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Majetkové účasti > 50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Iné	Spolu k 31. 12. 2008
<b>Zivotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-4 446	-	-	53	-	-4 393
Výnosy z FU	-	-	30 636	4 826	-	1 060	231	3 103	-	-	39 856
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 314	-	1 314
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-1 665	-85	-	-5	-	-	-26	-	-1 781
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	-	-	-	-5 640	-	-	-	-	-5 640
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	28 971	4 741	-	-9 031	231	3 103	1 341	-	29 356
<b>Celkom ŽP</b>											
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 676	-	1 676
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	18 618	2 598	-	-	-	8 614	-	-	29 830
Náklady na FU	-	-	-2 647	-71	-	-	-	-	-97	-	-2 815
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-145	-105	-	-158	-	-	-103	-	-	-511
Strata zo zníženia hodnoty	-7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7
<b>Celkom NŽP</b>	-7	-145	15 866	2 527	-158	-	-	8 511	1 598	-	28 192
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	414
Celkom zmluvy o sds	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	414
Správa investícií											
Výsledok z operácií s CP, z derivátových a devizových operácií	-	-	-	-	208	-340	-	468	-	-264	72
<b>Celkom správa investícií</b>											
<b>Celkom</b>	-7	-145	44 837	7 268	50	-9 336	231	12 461	2 939	-264	58 034

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“, výkazu zisku a strát (pozri v kapitole (IV) bod 19).



## 22. Ostatné výnosy a náklady

Štruktúra ostatných netechnických nákladov a výnosov skupiny je za obdobie od 1. januára do 31. decembra nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	817	262
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) <sup>2)</sup>	17	26
Úroky z BÚ (netto)	25	-141
Kurzové rozdiely (netto)	-179	-532
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-4	-
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	88	-3 430
Súdne spory (netto)	2	-7
Výnosy z poskytnutých služieb <sup>1)</sup>	1 308	1 520
Prijaté náhrady za škody a za opravy	56	-8
Odpis pohľadávok	-767	-605
Príspevky právnickým osobám <sup>4)</sup>	-85	-83
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	11	46
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky <sup>3)</sup>	-357	-345
Ostatné netechnické náklady a výnosy	15	-2 828
Eurokonverzia	1	-
Strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>5)</sup>	1 588	-3 512
Odpisy VOBA	-1 358	-1 358
<b>Celkom</b>	<b>1 178</b>	<b>-10 995</b>

<sup>1)</sup>Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 936 tisíc Eur k 31. decembru 2009 a vo výške 1 067 tisíc Eur k 31. decembru 2008.

<sup>2)</sup>Tvorba a použitie rezerv na podnikateľské riziko - pozri bod 16 kapitoly (W.)

<sup>3)</sup>Ostatné dane a poplatky predstavujú miestne dane a poplatky.

<sup>4)</sup>Hodnota predstavuje iba príspevky nesúvisiace s činnosťou poisťovne. Príspevky súvisiace s činnosťou poisťovne sú mesačne rozvrhované na životný a neživotný náklad a sú zahrnuté v správnej réžii.

<sup>5)</sup>Strata zo zníženia hodnoty VOBA – pozri bod 1 kapitoly (W.)

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2009 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

## 23. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky považuje materská spoločnosť za spriaznené osoby všetky dcérske spoločnosti, v ktorých má materská spoločnosť rozhodujúci alebo podstatný vplyv, akcionárov, ktorí mali k 31. decembru 2009 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu materskej spoločnosti, priamo alebo nepriamo, rozhodujúci vplyv alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

### Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 bola 1 958 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2008 bola 1 852 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 boli 99 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2008 boli 102 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2009 bola 371 tisíc Eur (za rok 2008 bola 365 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

Finančné príjmy zahŕňajú najmä mzdy, bonusy a odmeny za členstvo v dozornej rade a predstavenstve. Nefinančné príjmy zahŕňajú najmä používanie firemných motorových vozidiel na súkromné účely, skupinové úrazové a životné poistenie a program zdravotnej a sociálnej starostlivosti.

## Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2009 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Eur):

### Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2009	Prírastky <sup>(1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2009
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH <sup>(2)</sup>	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>4 840</b>	<b>36 151</b>	<b>- 36 133</b>	<b>4 858</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	621	- 616	5
Allianz SE	806	16 882	- 16 530	1 158
Allianz Business Services spol. s r.o.	9	283	- 292	-
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	5	164	- 161	8
Allianz Nederland	-	13	- 13	-
Allianz S.p.A.	5	-	- 5	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	187	- 185	2
Assurances Générales de France IART S.A.	-	60	- 60	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 640	6 872	- 7 042	1 470
AGCS Munich Aviation	544	734	- 1 227	51
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	881	3 065	- 2 767	1 179
AGCS Hamburg	-	16	- 4	12
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	5	- 5	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	128	- 65	63
Allianz pojišťovna, a.s.	150	807	- 749	208
Allianz Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A	-	8	- 8	-
AGCS Munich	758	4 938	- 5 249	447
AGCS London	32	176	- 111	97
ALLIANZ SUISSE	-	221	- 45	176
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	831	- 831	-
Allianz Polska S.A.	-	3	-	3
AGCS Austria	-	34	- 33	1
AGCS Nordic	10	7	- 10	7
AGCS Italy	-	6	- 6	-
Allianz Sigorta A.S.	-	2	- 2	-
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	4	- 4	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.	-	1	- 1	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	6	- 6	-
Allianz Common Applications and Ser	-	76	- 105	- 29
Financial Times Limited	-	1	- 1	-

<sup>(1)</sup> Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: 1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)

## Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1. 1. 2009	Prírastky <sup>(1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2009
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 753	23 100	- 20 888	6 965
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE	931	6 930	- 7 506	355
Allianz Business Services spol. s r.o.	10	441	- 436	15
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	4	22	- 24	2
Allianz Nederland	-	4	- 4	-
Allianz S.p.A.	3	-	- 3	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	33	125	- 157	1
Assurances Générales de France IART S.A.	-	19	- 19	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 809	5 346	- 4 288	2 867
AGCS Munich Aviation	182	130	- 259	53
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	1 563	6 542	- 4 928	3 177
AGCS Hamburg	-	7	- 2	5
Allianz Insurance Company	1	-	-	1
Fireman´s Fund Insurance Company	-	1	- 1	-
AGF LA LILLOISE	-	1	- 1	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	6	10	- 11	5
Allianz pojišťovna, a.s.	33	490	- 381	142
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	- 3	-
AGCS Munich	168	2 717	- 2 758	127
AGCS London	7	30	- 25	12
ALLIANZ SUISSE	-	181	- 9	172
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	76	- 50	26
Allianz Polska	-	1	-	1
AGCS Austria	-	14	- 13	1
AGCS Nordic	3	3	- 3	3
AGCS Italy	-	6	- 6	-
Allianz Sigorta A.S.	-	1	- 1	-

<sup>1)</sup>Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spropagovanými osobami .

Pozn. 1.: Najväčší podiel na transakciách so spropagovanými osobami má zaistenie.

2.: V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok. (pozri v kapitole (W) bod 6)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2008 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Eur):

## Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2008	Prírastky <sup>(1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2008
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>10 977</b>	<b>37 982</b>	<b>- 44 119</b>	<b>4 840</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	846	- 846	-
Allianz SE	5 439	17 093	- 21 726	806
Allianz Business Services spol. s r.o.	1 104	310	- 1 405	9
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	235	- 230	5
Allianz Nederland	-	46	- 46	-
Allianz S.p.A.	-	11	- 6	5
Stanislas H. Haine N.V	-	5	- 5	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	48	147	- 195	-
Assurances Générales de France IART S.A.	26	105	- 131	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 491	7 440	- 7 291	1 640
AGCS Munich Aviation	468	2 159	- 2 083	544
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	988	2 645	- 2 753	880
AGCS Hamburg	12	16	- 28	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman 's Fund Insurance Company	1	11	- 12	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	169	- 168	1
Allianz poisťovňa, a.s.	146	739	- 735	150
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	7	- 7	-
AGCS Munich	1 207	5 799	- 6 248	758
AGCS London	39	117	- 124	32
ALLIANZ SUISSE	-	18	- 18	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	3	-	- 3	-
AGCS Munich - Aviation	5	3	- 8	-
AGCS Nordic	-	10	-	10
AGCS Italy	-	-	-	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-
MONDIAL ASSISTANCE s.r.o.	-	3	- 3	-
SC ALLIANZ - TIRIAC ASIGURARI SA	-	1	- 1	-
OAo Rosno	-	1	- 1	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	27	- 27	-
Allianz Lebensversicherungs - AG	-	18	- 18	-
ALLIANZ POLSKA S.A.	-	1	- 1	-

<sup>(1)</sup>Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.  
 Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

## Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2008	Prírastky <sup>(1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2008
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>7 354</b>	<b>18 734</b>	<b>- 21 335</b>	<b>4 753</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	4	14	- 18	-
Allianz SE	3 229	6 790	- 9 088	931
Allianz Business Services spol. s r.o.	21	560	- 571	10
Cornhill Insurance PLC, L	- 3	3	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	46	- 42	4
Allianz Nederland	-	10	- 10	-
Allianz S.p.A.	-	9	- 6	3
Stanislas H. Haine N.V	-	3	- 3	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	4	46	- 17	33
Assurances Générales de France IART S.A.	6	25	- 31	-
Allianz AG GLB	-	9	- 9	-
Mondial Assistance International AG	2 955	6 128	- 7 274	1 809
AGCS Munich Aviation	45	297	- 160	182
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	846	2 814	- 2 097	1 563
AGCS Hamburg	5	5	- 10	-
Allianz Insurance Company	1	-	-	1
Fireman´s Fund Insurance Company	-	3	- 3	-
AGF LA LILLOISE	10	2	- 12	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	- 73	121	- 42	6
Allianz pojišťovna, a.s.	44	417	- 428	33
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	- 3	-
AGCS Munich	251	1 365	- 1 448	168
AGCS London	7	20	- 20	7
ALLIANZ SUISSE	-	41	- 41	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	1	-	- 1	-
AGCS Munich - Aviation	1	-	- 1	-
AGCS Nordic	-	3	-	3
AGCS Italy	-	-	-	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-

<sup>1)</sup>Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spropagovanými osobami.  
 Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spropagovanými osobami má zaistenie.

## 24. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>308 881</b>	<b>163 755</b>	-	-	<b>472 636</b>
Zaslúžené poistné	360 920	163 864	-	-	524 784
Predpísané poistné v hrubej výške	363 605	164 226	-	-	527 831
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-2 685	-362	-	-	-3 047
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-52 039	-109	-	-	-52 148
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-52 190	-110	-	-	-52 300
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	151	1	-	-	152
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-138 956</b>	<b>-117 671</b>	-	-	<b>-256 627</b>
Náklady na poistné plnenia	-157 609	-117 671	-	-	-275 280
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-159 918	-118 862	-	-	-278 780
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	2 309	1 191	-	-	3 500
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	18 653	-	-	-	18 653
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	15 022	-	-	-	15 022
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	3 631	-	-	-	3 631
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>7 942</b>	<b>-11 856</b>	-	-	<b>-3 914</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-11 634	-	-	-11 634
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-11 634	-	-	-11 634
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	7 875	-	-	-	7 875
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	67	-222	-	-	-155
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-	-	-	-	-
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>	<b>-115 073</b>	<b>-61 149</b>	<b>-7 882</b>	<b>-1 113</b>	<b>-185 217</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-38 390	-19 658	-4 176	0	-62 224
Správna réžia	-76 683	-41 491	-3 706	-1 113	-122 993
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií</b>	<b>-</b>	<b>14 462</b>	<b>6 614</b>	<b>3</b>	<b>21 079</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	14 462	-	-	14 462
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	6 614	-	6 614
Správa investícií	-	-	-	3	3
<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>20 913</b>	<b>43 630</b>	<b>295</b>	<b>1 797</b>	<b>66 635</b>
Ostatné výnosy a náklady	-5 076	-1 949	255	-21	-6 791
Finančné náklady	-	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>78 631</b>	<b>29 222</b>	<b>-718</b>	<b>666</b>	<b>107 801</b>

## Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

od 1. januára do 31. decembra 2008 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom*
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>312 480</b>	<b>161 791</b>	-	-	<b>474 271</b>
Zaslúžené poistné	363 608	161 929	-	-	525 537
Predpísané poistné v hrubej výške	369 283	161 979	-	-	531 262
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-5 675	-50	-	-	-5 725
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-51 128	-138	-	-	-51 266
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-51 743	-138	-	-	-51 881
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	615	-	-	-	615
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-121 668</b>	<b>-132 787</b>	-	-	<b>-254 455</b>
Náklady na poistné plnenia	-131 280	-132 787	-	-	-264 067
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-159 603	-122 619	-	-	-282 222
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	28 323	-10 168	-	-	18 155
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	9 612	-	-	-	9 612
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	13 359	-	-	-	13 359
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 747	-	-	-	-3 747
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>8 974</b>	<b>-6 407</b>	-	-	<b>2 567</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-6 407	-	-	-6 407
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-6 407	-	-	-6 407
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	9 283	-	-	-	9 283
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-291	-	-	-	-291
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-18	-	-	-	-18
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>	<b>-125 738</b>	<b>-64 723</b>	<b>-7 581</b>	<b>-870</b>	<b>-198 912</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-42 828	-20 206	-3 318	-	-66 352
Správna réžia	-82 910	-44 517	-4 263	-870	-132 560
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií</b>	<b>-</b>	<b>9 135</b>	<b>7 229</b>	<b>-</b>	<b>16 364</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	9 135	-	-	9 135
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	7 229	-	7 229
Správa investícií	-	-	-	-	-
<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>28 193</b>	<b>29 356</b>	<b>413</b>	<b>72</b>	<b>58 034</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>-9 674</b>	<b>-2 557</b>	<b>-5 375</b>	<b>-35</b>	<b>-17 641</b>
Finančné náklady	-	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>92 567</b>	<b>-6 192</b>	<b>-5 314</b>	<b>-833</b>	<b>80 228</b>

\* Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

## 25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

### Hodnoty dané ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 21 tisíc Eur.

### Hodnoty prijaté ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahe cenné papiere vo výške 1 660 tisíc Eur, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od bánk za uložené termínované vklady poisťovne. Ďalej eviduje na podsúvahe bianco zmenku spoločnosti Forza vo výške 639 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a bankovú záruku na zabezpečenie plnenia záväzkov nájomcu vo výške 7 tisíc Eur. Vo výške 69 tisíc Eur je evidovaná banková záruka na odstránenie závad spojených s rekonštrukciou haly Mikroplast, OZ Bratislava Račianska. Suma slúži ako zádržné (vádiu). Skupina eviduje vo výške 187 tisíc Eur vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky poisťovne z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o.

### Iné hodnoty v evidencii

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 1 570 tisíc Eur. Vymožiteľnosť týchto regresov je nízka a vedenie spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

### Hlásené a nevybavené poistné udalosti zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v mene SKP

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalosti (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 88 445 tisíc Eur.

### Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoistiteľom

Skupina na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom výške 22 435 tisíc Eur.

### Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Skupina na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 1 384 715 tisíc Eur.

### Pasívne súdne spory

Najvýznamnejšou položkou, ktorú skupina eviduje na tomto podsúvahovom účte je súdny spor s minoritnými akcionármi vo výške 1 021 tisíc Eur.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

## 26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Okrem uvedených udalostí, skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka a dňom, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009.

\* \* \* \* \*

Táto účtovná zvierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika a schválená na zverejnenie predstavenstvom materskej spoločnosti dňa 3. mája 2010.



